



CDIC

Canada Deposit
Insurance Corporation

ANNUAL REPORT

CDIC—Depositor's best friend

2012

Canada 

CDIC Mandate

As one of five federal agencies that make up Canada's financial safety net,* our role is unique in that our mandate is to provide insurance against the loss of part or all deposits and to promote and otherwise contribute to the stability of the financial system in Canada—for the benefit of those with deposits in CDIC member institutions. Moreover, we carry out this mandate in such a way as to minimize the Corporation's exposure to loss. Further information about CDIC can be found on our website (www.cdic.ca).

\$100,000 Deposit Insurance Coverage Limit

What's covered?

CDIC insures eligible deposits held in each member institution up to a maximum of \$100,000 (principal and interest combined) per depositor, for each of the following:

- savings held in one name
- savings held in more than one name (joint deposits)
- savings held in trust for another person
- savings held in Registered Retirement Savings Plans (RRSPs)
- savings held in Registered Retirement Income Funds (RRIFs)
- savings held for paying realty taxes on mortgaged property
- savings held in Tax-Free Savings Accounts (TFSA's)

What's an eligible deposit?

Eligible deposits include:

- savings accounts and chequing accounts
- Guaranteed Investment Certificates (GICs) and other term deposits with an original term to maturity of five years or less
- money orders, travellers' cheques and bank drafts issued by CDIC members and cheques certified by CDIC members
- debentures issued by loan companies that are CDIC members

Deposits must be payable in Canada, in Canadian currency.

Depositors are responsible for ensuring that the member institution's records include all information required for the separate protection of these deposits (see CDIC's website at www.cdic.ca for details).

What's not covered?

CDIC deposit insurance does not protect all accounts and financial products. For example, mutual funds, stocks and foreign currency deposits, including those in U.S. dollars, are not covered by CDIC.

Contact Us

CDIC is committed to promoting awareness about deposit insurance. Visit our website at www.cdic.ca.

You can reach us by phone, e-mail, fax or letter:

Head Office

Canada Deposit Insurance Corporation
50 O'Connor Street, 17th Floor
P.O. Box 2340, Station D
Ottawa, Ontario K1P 5W5

Toronto Office

Canada Deposit Insurance Corporation
1200-79 Wellington Street West
P.O. Box 156
Toronto, Ontario M5K 1H1

Toll-free telephone service:

1-800-461-CDIC (2342)
E-mail: info@cdic.ca
Fax: 613-996-6095

* Canada's financial safety net agencies are: the Bank of Canada, CDIC, the Department of Finance, the Financial Consumer Agency of Canada, and the Office of the Superintendent of Financial Institutions.

Five-Year Financial and Statistical Summary

| For the Years Ending March 31 ^a | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|
| Selected Balance Sheet Items (C\$ millions) | | | | | |
| Cash and investments | 2,441 | 2,209 | 1,954 | 1,771 | 1,660 |
| Provision for insurance losses | 1,150 | 1,100 | 1,100 | 800 | 650 |
| Retained earnings | 1,294 | 1,113 | 858 | 960 | 998 |
| Selected Income Statement Items (C\$ millions) | | | | | |
| Premiums | 224 | 253 | 198 | 92 | 68 |
| Interest on cash and investments | 40 | 33 | 31 | 54 | 65 |
| Operating expenses | 32 | 31 | 31 | 26 | 24 |
| Adjustment to allowance and provisions for loss | 50 | — | 300 | 149 | 50 |
| Net income (loss) | 180 | 255 | (102) | (37) | 48 |
| Member Institutions (Number) | | | | | |
| Domestic banks and subsidiaries | 46 | 44 | 42 | 41 | 40 |
| Domestic trust and loan companies and associations | 17 | 21 | 20 | 20 | 21 |
| Subsidiaries of foreign financial institutions | 21 | 20 | 20 | 20 | 19 |
| Total number of institutions | 84 | 85 | 82 | 81 | 80 |
| Total insured deposits^b (C\$ billions) | 622 | 604 | 590 | 512 | 477 |
| Growth rate of insured deposits (%) | 3.0% | 2.4% | 15.2% | 7.3% | 4.8% |
| Ex ante funding (C\$ billions) | 2.44 | 2.21 | 1.96 | 1.76 | 1.65 |
| Basis Points of Insured Deposits | 39 | 37 | 33 | 34 | 35 |
| Employees (Number) | | | | | |
| Permanent employees ^c | 99 | 96 | 96 | 97 | 83 |
| Borrowing Limit^d (C\$ billions) | 18 | 17 | 17 | 15 | 6 |

^a Financial figures are presented on a consolidated basis and include the results of CDIC and of Adelaide Capital Corporation (ACC), a special purpose entity. Actual results from 2008, 2009 and 2010 reflect Generally Accepted Accounting Principles (GAAP) in Canada, while 2011 and 2012 results were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

^b Insured deposits are calculated at April 30 each year. The amounts presented for the years ended March 31 are therefore reflective of the previous April 30 calculation.

^c Represents the number of full-time, permanent employees at year end.

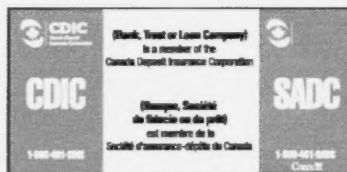
^d The *Budget Implementation Act, 2009*, increased CDIC's borrowing limit to \$15 billion from \$6 billion, with such amount adjusted annually to reflect the growth of insured deposits. As at January 1, 2012, CDIC's adjusted borrowing limit was \$18 billion.

Highlights of 2011/2012

- CDIC formed a new Complex Resolution Division dedicated to resolution planning for CDIC's largest, most complex member institutions. The Division's priorities include the development and maintenance of resolution plans and strategies tailored to the unique circumstances of each of CDIC's most complex members.
- In December 2011, CDIC's Board of Directors approved an increase to the minimum target for the Corporation's *ex ante* funding to 100 basis points of insured deposits—up from the previous 40 to 50 basis point target range. This increase will improve CDIC's ability to respond to a member failure, should one occur.
- CDIC completed the final year of a three-year Long-Term Public Awareness Strategy and Plan. The Corporation surpassed its original awareness targets, with 61% of Canadians aware of CDIC (68% for our target audience of those aged 50 and over) and 28% unaided awareness of the \$100,000 coverage limit (35% of those aged 50 and over).
- In 2010/2011, CDIC's President and CEO conducted a comprehensive review to help the Corporation deliver its expanding mandate while minimizing incremental expenditures. The review positioned CDIC very well to respond to current Strategic and Operating Review activities taking place across the federal government. Efficiencies implemented in 2011/2012 included the reorganization of certain back office functions, streamlining of internal processes, outsourcing of the call centre and reducing the regional space footprint. Future planned changes include updates to the way CDIC's public awareness program is delivered for additional savings.



Public Awareness



CDIC recently celebrated its 45th anniversary. Over the years, we have grown to understand the fundamentally important role that public awareness plays in building confidence and trust in our deposit insurance program. Since 1967, 43 of our member institutions

have failed. These failures show that, although Canada's financial system is strong, banks can and do fail. It is for this reason that public awareness is a key strategic objective for us and it is why we work diligently to inform the Canadian public about CDIC protection.

Awareness of our deposit insurance program helps support the public's confidence in our member institutions. By understanding what products are covered and not covered, consumers can make informed choices about the safety of their money. In support of these efforts, our member institutions are required to follow CDIC requirements, such as having a CDIC membership sign at their points of service.

Over the past decade we have placed a greater emphasis on building public awareness of deposit insurance coverage and its limits. Some of our public awareness activities have been aimed at all Canadians through our website and call centre, and our brochures placed in member institution branches. Other efforts—including television, print and online advertisements as well as trade shows—have been strategically designed to reach as many Canadians as possible, in particular those least able to recover from the loss of their deposits.

CDIC continually measures and evaluates the success of our awareness activities in order to ensure that we continue to achieve our objectives and adapt to changing environments. Since we stepped up our efforts in the early 2000s, Canadians' awareness of CDIC has increased steadily. In 2000, awareness of CDIC was 47%; by March 2012 it had increased to a remarkable 61%.

Since the early 2000s, Canadians' awareness of CDIC has increased steadily. In 2000, awareness of CDIC was 47%; by March 2012 it had increased to a remarkable 61%.

CDIC also measures its public awareness activities against the International Association of Deposit Insurers Core Principles. We are pleased that CDIC was recently found to be fully consistent with the Core Principles and is cited as following best practices in numerous areas, including public awareness.

With the understanding that public awareness will continue to play a vital role at CDIC, we have established a new focus going forward. We recognize the importance that financial advisors play in helping Canadians make sound investment decisions. With this shared aim, CDIC will leverage the relationship that financial advisors have with their clients to continue to build awareness of our deposit insurance program. We will also maintain activities directed towards the general public so that as many people as possible learn about the deposit protection CDIC provides.



INTEGRITY

Table of CONTENTS

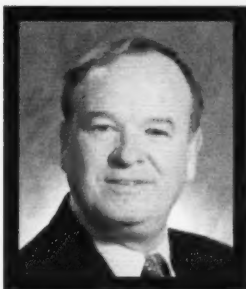
| | |
|---|-----------|
| Message from the Chair | 4 |
| Message from the President and CEO | 6 |
| PART ONE Management's Discussion and Analysis | 8 |
| CDIC's Operating Environment | 9 |
| CDIC Membership | 10 |
| Risk Governance and Management | 13 |
| Performance Against Plan | 17 |
| CDIC's Corporate Scorecard—2011/2012 to 2015/2016 | 19 |
| Financial Overview | 23 |
| A Look Ahead to 2012/2013 | 30 |
| PART TWO Consolidated Financial Statements | 36 |
| Management Responsibility for Consolidated Financial Statements | 37 |
| Independent Auditor's Report | 38 |
| Consolidated Financial Statements and Notes | 39 |
| PART THREE Corporate Governance | 72 |
| Board of Directors | 73 |
| Board Committees | 75 |
| Directors' Fees | 78 |
| Executive Team | 78 |
| Addressing Public Service Expectations | 79 |
| Annex: Comparative CDIC Membership Information | 82 |
| Glossary | 94 |



Message from the Chair

STABILITY

Message from the Chair



This past year has been yet another exceptional one for CDIC. In November 2011, the Financial Stability Board (FSB) issued new internationally agreed-upon standards to facilitate the resolution of systemically important financial institutions. In Canada and across the globe, governments have agreed that the enormous potential costs to taxpayers of having inadequate tools to forestall an institution being "too big to fail" needed to be addressed. CDIC is Canada's bank resolution authority, and to address the international standards, the Corporation has been working diligently on developing resolution plans for each of its largest member institutions. This occasioned a significant restructuring and reassignment of duties within the Corporation, and I am pleased to note that CDIC Management and staff have risen to the task with exceptional professionalism, adding these new responsibilities to an already full agenda.

Complementing our activities at home, CDIC remained very active internationally through participation in a variety of working groups established by the FSB and the International Association of Deposit Insurers. Our involvement in these groups is an important feature of our preparedness work. By working alongside other countries, we are able to contribute to the development of leading practices in deposit insurance, bank resolution and to the global discussions on safeguarding financial stability.

During the past fiscal year, the FSB reviewed the effectiveness of member countries' deposit insurance programs in its Thematic Review on Deposit Insurance Systems. The Thematic Review highlighted CDIC's leading practices in the areas of: adequacy of coverage, information sharing and coordination with other safety net participants; funding; and public awareness. The FSB's Peer Review of Canada's overall financial regulatory system, also conducted this past year, reaffirmed the very positive contribution made by CDIC. Our Board is proud to have the solid work of our staff reflected in those international evaluations.

In 2012, CDIC celebrates 45 years of contributing to the stability of Canada's financial system. Through the years, successive Board members have worked to ensure that CDIC delivers on its mandate. Our current complement of Directors follows in that tradition—a deep commitment to protecting depositors, especially in these challenging times.

I would like to close by acknowledging yet again the work ethic of our employees and also the extraordinary leadership of our President and CEO, Michèle Bourque. They, together with our Board, ensure that CDIC continues to make a valuable contribution to Canada's financial system.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "B. Davies".

Bryan P. Davies





TEAMWORK

Message from the President and CEO

Our fiscal year was marked by two important milestones that will further the protection that CDIC provides to Canadians. We saw the creation of a new corporate group dedicated to resolution planning for our largest, most complex member institutions, as well as the evolution of a key project designed to make quicker payments to depositors.

Strengthening Monitoring and Resolution Capabilities

The new international standards on systemically important financial institutions and the creation of our new Complex Resolution Division allow us to focus on our capability to respond to the failure of large, complex members. This includes developing and maintaining resolution plans for these members, as well as working closely with our safety net partners and international counterparts to facilitate cross-border cooperation.



In December 2011, our Board of Directors approved an increase to the minimum target of our *ex ante* funding to 100 basis points of insured deposits, from the previous 40 to 50 basis point range. As at March 31, 2012, this fund stood at 39 basis points. The increased limit will better prepare CDIC to respond to a member institution failure should one occur.

During the year CDIC focused its efforts on working closely with member institutions towards the implementation of new data and system requirements that will facilitate a fast insurance determination, in the event of a member institution failure. As well, we successfully conducted our largest payout simulation—the payout over a weekend of a fictional institution with one million depositors. With these activities completed, the public can be assured that they will have faster access to their savings.

Promoting Public Awareness of Deposit Insurance

In the past year, CDIC completed the third and final year of its Long-Term Public Awareness Strategy and Plan. Not only were we successful in achieving the targets originally set for ourselves, but we surpassed them with more than one in two Canadians aware of CDIC and more than one in five able to recall the \$100,000 coverage limit, unprompted. A new Long-Term Public Awareness Strategy and Plan will kick off in the coming fiscal year, which will leverage financial advisors and social media tools as a means of reaching Canadians.

Maintaining Efficient and Effective Operations

CDIC recognizes the importance of meeting our mandate and objectives in an efficient manner while maintaining a harmonious work environment for our employees. Results of an employee survey conducted in 2011/2012 highlighted that employees were engaged, found their work challenging and interesting, and were proud to say they work at CDIC.

We are committed to making optimal use of our resources. CDIC continued to implement cost containment strategies identified through an organizational review undertaken last year. These initiatives include a reorganization of our back office functions, streamlining of internal processes, outsourcing our call centre, and reducing our regional space footprint; together, these are expected to result in ongoing annual savings of approximately \$1 million. Further, in line with the spirit of the Government's Strategic and Operating Review activities, our public awareness activities have been realigned to reach Canadians in all demographic groups through innovative and creative outreach efforts. This change has a potential cost savings of \$1 million for 2012/2013, savings that will be redirected to partially offset the increased costs associated with our expanded resolution responsibilities.

Other changes this year included the appointment of a new Vice-President, Finance and Administration, and Chief Financial Officer, Dean Cosman. Dean replaces Tom Vice who was appointed as Vice-President, Complex Resolution Division. I am certain that Dean's proven financial leadership will make him an excellent addition to the executive team and that our new Division will benefit from Tom's extensive knowledge of CDIC.

The year was marked with both challenges and many opportunities. I would like to emphasize that we could not have accomplished our work without the support of our dedicated Board of Directors under the leadership of our Chair, Bryan P. Davies, and our talented work force. CDIC's new role and responsibilities in complex resolutions is a testament to the importance of stability in the current economic environment. CDIC looks forward to what lies ahead as we continue to devote ourselves to the protection of depositors, informing Canadians about our program, and contributing to financial stability in Canada.

A stylized cursive signature of Michèle Bourque.

Michèle Bourque





PART ONE

Management's Discussion and Analysis

PERFORMANCE

Management's Discussion and Analysis

CDIC's Operating Environment

Within Canada

Canada's economy remained relatively strong compared to other major economies throughout fiscal 2011/2012. Nevertheless, overall risks in the environment remained elevated. Our economy faced major challenges to expansion from renewed market volatility, a weak recovery in the United States, and a pronounced slowdown in Europe. In addition: uncertainties surrounding the housing sector persist; the high value of the Canadian dollar continues to confront manufacturers; and the removal of the fiscal stimulus all acted as a drag on growth.

Canada's economy remained relatively strong compared to other major economies in fiscal 2011/2012.

Internationally

On November 4, 2011, the G20 Leaders endorsed the Financial Stability Board's (FSB's) *Key Attributes of Effective Resolution Regimes for Financial Institutions*. These key attributes set out the core elements that the FSB considers to be necessary for an effective resolution regime. The attributes are also meant to guide authorities in managing the failure of large, complex and internationally active financial institutions in a way that minimizes systemic disruption and avoids recourse to public funds that expose taxpayers to the risk of loss.

In January 2012, the FSB initiated development of an assessment methodology for these key attributes. A draft of the methodology is expected to be completed by the summer of 2012 and will be used to undertake a peer review of FSB jurisdictions. CDIC staff act as representatives of both Canada and the International Association of Deposit Insurers (IADI) on the assessment methodology working group.

The Financial Stability Board at a Glance

The Financial Stability Board is an international body that monitors and makes recommendations about the global financial system. It includes all G20 major economies, the European Commission, and a wide variety of international financial institutions and standard-setting bodies. Its objectives are to coordinate, at the international level, the work of national financial authorities and international standard-setting bodies, and to develop and promote effective regulatory, supervisory and other financial sector policies.

International Financial Reporting Standards (IFRS) also came into effect for CDIC and many of our members, who also continued their preparations for new capital and liquidity requirements under Basel III. CDIC members will need to comply with the Basel III capital requirements by 2013 and its liquidity coverage ratio requirements by 2015.



CDIC Member Peer Groups

Member institutions consolidate to 57 distinct groups on the basis of affiliation with a parent. For the purpose of analysis, each member institution or affiliated group is assigned to a peer group based on similar size, geographic reach of its operations and/or its primary business activities.

International—business activities extend across all business lines; includes some international exposure (largest banks)

Regional—business activities extend across most business lines but are geographically focused with some exposure to other regions of Canada

Residential—main business line is residential mortgages

Commercial—main business lines are business loans or commercial mortgages

Consumer—main business lines are retail and investment loans to individuals

Fee Income—revenues largely derived from services and related fees, although these members do not necessarily operate in similar business lines

Membership experienced record profits but return on average shareholders' equity remained below peak 2007 levels.

CDIC Membership

As at March 31, 2012, CDIC had 84 member institutions, a decrease of one from the previous year. During the year, two institutions became CDIC members (MonCana Bank of Canada and B2B Trustco), while two institutions ceased to be members (Concentra Trust and Caledon Trust Company). In addition, two subsidiaries of the Bank of Nova Scotia amalgamated (Maple Trust Company and Scotia Mortgage Corporation).

CDIC membership recorded strong financial performance in its 2011 fiscal year (most recent data) despite significant challenges, namely, volatile capital markets. As a whole, members registered record net profits, improved their asset quality and maintained solid capital ratios.

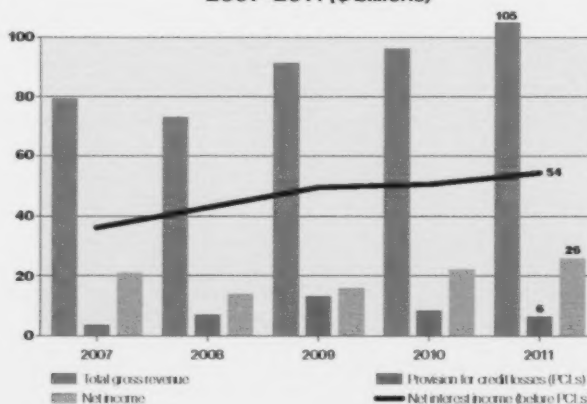
Financial Performance

Profit and Return on Average Shareholders' Equity

CDIC members earned a combined total net income of \$26.1 billion in fiscal 2011, up from \$22.3 billion in the prior year (a 17% increase). While this represented a record in terms of absolute profits, return on average shareholders' equity (ROAE) remained well below the pre-crisis peak of 2007, as institutions improved capital levels in preparation for the introduction of the Basel III capital regime. Improved profitability in 2011 (compared to 2010) was mainly driven by higher loan balances and lower provision for credit losses (PCLs), which decreased by 24%. At \$6.4 billion, PCLs are now less than half their peak level of 2009.

Net interest income (before PCLs) and non-interest income increased by 6% and 9%, respectively, while operating expenses rose by 7%.

Revenue, Provisions and Profits of CDIC Members, 2007–2011 (\$ billions)



Most profitability indicators remained relatively stable or slightly improved in 2011. The membership's efficiency ratio (operating expenses over net interest income and non-interest income) remained constant at 60% while the return on average assets (ROAA) and ROAE increased slightly to 0.8% and 14.1%, respectively. While the ROAE peaked in 2007 for the largest banks (International peer group), other peer groups and individual members experienced peak profitability in different years due to market conditions in their respective sectors of concentration. The ROAE varies considerably by peer group because of varying profitability levels and degree of leverage utilized.

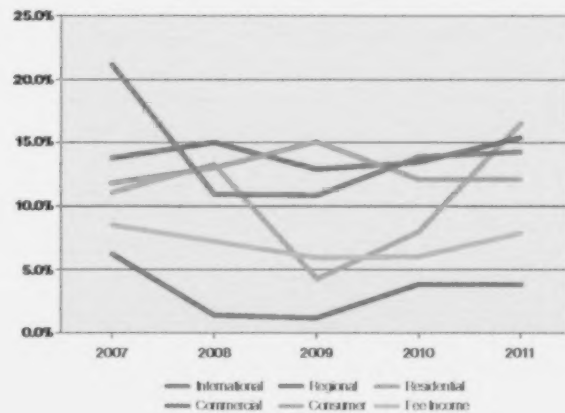
Asset Growth and Quality

Total assets grew by 9% (8% net of IFRS impacts) to \$3.3 trillion. Residential mortgages were the largest contributor to growth.

The increase in residential mortgages was mainly attributable to two factors: a \$43 billion increase in uninsured mortgages due to organic loan growth at member institutions and acquisitions; and the change in accounting rules to IFRS for December fiscal year end institutions (mainly smaller member institutions).

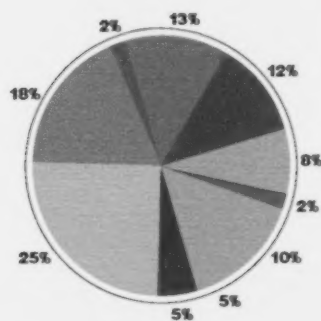
Residential mortgages represented a slightly higher share of the membership's on-balance sheet asset mix in 2011 at 19% of total assets (18% for the International peer group and 29% for all other members) and more than one third of securities were Canadian government securities (federal, provincial and municipal).

**Return on Average Shareholders' Equity (ROAE)
by Peer Group, 2007–2011**



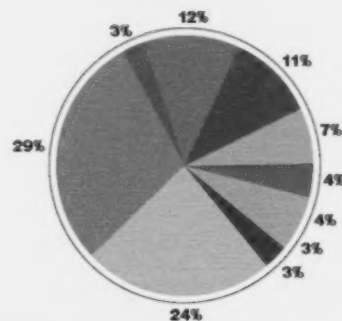
CDIC membership recorded the second consecutive year of rapid asset growth.

**Asset Mix—International Peer Group* (%)
2011 (\$2.8 trillion)**



* As at members' fiscal year end

**Asset Mix—All Other Peer Groups* (%)
2011 (\$456 billion)**



- Personal/consumer loans
- Commercial loans
- Reverse repurchase agreements
- Other loans and bankers' acceptances
- Derivatives related amounts
- Other assets
- Cash and equivalent
- Securities
- Residential mortgage loans
- Commercial mortgage loans



Because of IFRS, many members, specifically those with December fiscal year ends that relied heavily on securitization, recorded very high on-balance sheet asset growth rates during the year. In addition, some institutions have recorded fast compounded asset growth in on- and off-balance sheet assets over the last three years. Fast asset growth can be used as a leading indicator of credit, liquidity and operational risk because risk management efforts often do not keep pace with growth initiatives. Impaired loan growth often follows a prolonged period of fast growth.

Asset quality of member institutions improved as net impaired assets fell.

The overall asset quality of the membership continued to improve in 2011. Impaired assets decreased both on a gross (0.8%, down 35 basis points year over year) and on a net of allowances basis (0.6%, down 30 basis points). However, some members have significantly higher than average net impaired

assets relative to equity which places them in a relatively weaker position should economic conditions deteriorate.

Some members have higher concentrations of risky assets (relative to equity) such as construction loans, residential mortgages to weaker borrowers or commercial mortgages. These assets can experience greater than average arrears or impairment under more difficult economic circumstances.

Liquidity Levels

CDIC members' liquidity levels are adequate under current market conditions.

Liquidity levels remained higher than they were at the onset of the financial crisis, although member institutions were holding lower balances of more liquid assets compared to a year ago. Cash and government securities covered 44% of demand and notice deposits, down from 47% at the same period last

year. Demand and notice deposits represented 50% of the membership's total deposits, a slight increase from 2010. A substantial portion of deposits is on short terms, pointing to the importance of depositor confidence in maintaining adequate liquidity.

Insured Deposits

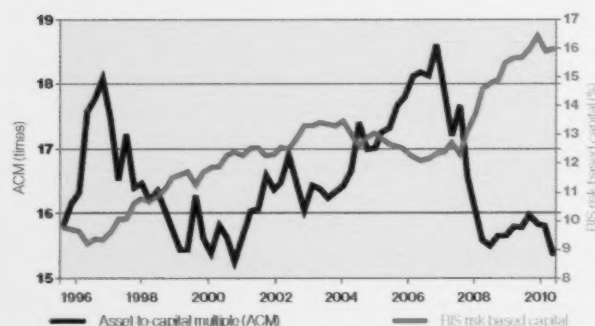
As at April 30, 2011, CDIC insured \$622 billion in deposits, a 3% increase from the prior year. This number represented 34% of the \$1.8 trillion in deposit liabilities held by member institutions. The International peer group (Canada's big five banks) held 78% of the membership's total insured deposits. Total deposits rose by 11%, more than half of which was related to higher levels of foreign currency deposits (not CDIC insured). This is partly attributable to CDIC member acquisitions of foreign institutions.

The Residential and Commercial peer groups continued to have the highest ratios of insured deposits at 74% and 66%, respectively.

Capital Ratios

CDIC members overall maintained good Basel II capital ratios in 2011, which were slightly higher than in 2010. The membership's Tier 1 capital ratio was 13.5% and its total capital ratio was 16.0%. The assets-to-capital multiple (ACM) used as a regulatory measure of leverage improved slightly to 15.4 times. On-balance sheet recognition of securitized assets under IFRS led to an increase in the ACM ratio for some member institutions. As mentioned earlier, CDIC members are making necessary preparations to adopt the Basel III capital regime.

CDIC Membership Capitalization



Membership Risk

CDIC membership as a whole achieved improved profitability and asset quality, while capital ratios remained solid. However, members carry significant sensitivity to economic factors. In terms of assets, the most significant sensitivity factor is likely real estate prices which are potentially overvalued in some markets. Combined with other stresses, this potential overvaluation could affect the ability of consumers and companies to continue to repay their mortgages and other loans. With their record high level of indebtedness, Canadian households may be less prepared than in the past to weather adverse economic or financial shocks, such as a sudden rise in interest rates or higher unemployment.

Comparative information on CDIC's membership is provided as an Annex to this report.

Risk Governance and Management

CDIC's Significant Risks

CDIC's Board of Directors has established a formal process for risk governance at CDIC. Management has implemented an Enterprise Risk Management (ERM) program to identify and manage the key risks of the Corporation. The ERM program includes a detailed annual assessment of identified risks, as well as quarterly updates to identify and assess any significant changes related to these risks.

CDIC has identified thirteen significant risks to the achievement of its objectives, across four risk categories. Based on a self-assessment exercise, Management has concluded that although CDIC's overall risk remains acceptable, certain risks are assessed as cautionary as at March 31, 2012, and warrant additional attention and monitoring by CDIC. These are: intervention, people, technology and process risks, as shown on the following page.



Summary of Management's Assessment of CDIC's Significant Risks

| | 2011/2012 | | 2010/2011 | |
|---|-----------|-------|-----------|-------|
| | Rating | Trend | Rating | Trend |
| Insurance Risks | | | | |
| Insurance Powers Risk: The risk that CDIC does not have the necessary powers to support the management of its insurance risk in accordance with CDIC's statutory objects. | | — | | — |
| Assessment Risk: The risk that CDIC does not promptly or systematically identify member institutions that pose an unacceptable level of insurance risk. | | — | | — |
| Intervention Risk: The risk that CDIC cannot or does not take timely and effective action with respect to an unacceptable level of insurance risk posed by a member institution, or with respect to failed member institutions. | | ▼ | | — |
| Operational Risks | | | | |
| People Risk: The risk resulting from inadequacies in competency, capacity or performance, or from the inappropriate treatment, of CDIC personnel. | | — | | — |
| Information Risk: The risk that timely, accurate and relevant information is not available to facilitate informed decision making and/or the exercise of effective oversight. | | — | | ▲ |
| Technology Risk: The risk that CDIC's technology does not appropriately support the achievement of its statutory objects and the conduct of its affairs. | | — | | — |
| Process Risk: The risk resulting from the incorrect execution of, a breakdown in or a gap in, a policy, practice or control respecting CDIC's processes. | | — | | — |
| Legal/Compliance Risk: The risk that CDIC fails to identify, consider, fulfill or comply with its legal and other obligations and requirements, in the conduct of its affairs. | | — | | — |
| Business Continuity Risk: The risk that a disruption impacting CDIC's personnel, information, premises, technology or operations will impede its ability to achieve its statutory objects and conduct its affairs. | | — | | — |
| Financial Risks | | | | |
| Liquidity Risk: The risk that funds will not be available to CDIC to honour its cash obligations (both on- and off-balance sheet) as they arise. | | — | | — |
| Market Risk: The risk of loss attributable to adverse changes in the values of financial instruments and other investments or assets owned directly or indirectly by CDIC, whether on- or off-balance sheet, as a result of changes in market rates (such as interest rates and foreign exchange rates) or prices. | | — | | — |
| Credit Risk: The risk of loss attributable to counterparties failing to honour their obligations, whether on- or off-balance sheet, to CDIC. | | — | | — |
| Reputation Risk | | | | |
| Reputation Risk: The risk of an event significantly affecting stakeholders' perceived trust and confidence in CDIC, and which could result in a financial and other loss to CDIC. | | ▲ | | ▲ |

LEGEND

Residual Risk Ratings:

- **Acceptable**—meaning that the residual risk is acceptable and appropriate risk management practices are in place.
- **Cautionary**—meaning that the residual risk warrants close monitoring and/or that previously identified initiatives to enhance the management of the risk are not fully implemented, albeit appropriate and timely action is being taken to do so.
- **Serious Concern**—meaning that the residual risk is unacceptable, including that significant gaps may exist in risk management practices and controls.

Residual Risk Trends:

- **Stable**—CDIC's residual risk is not expected to change over the next fiscal year.
- ▼ **Decreasing**—CDIC's residual risk is expected to decline over the next fiscal year.
- ▲ **Increasing**—CDIC's residual risk is expected to increase over the next fiscal year.

Insurance Risks

Intervention risk remains cautionary given the operational and technical challenges that are associated with building capacity to handle a larger member failure. The expectations placed on the Corporation have increased in this regard as a result of a focus on the resolution of larger members and on international developments. Further, until members fully implement CDIC's *Data and System Requirements By-law* by June 30, 2013, CDIC may not be in an optimal position to implement a bridge bank or conduct a payment/transfer of insured deposits for the sudden failure of a member institution of any size with the speed and sophistication it hopes to eventually achieve. The trend of this risk is viewed as decreasing as CDIC's intervention capabilities continue to be strengthened, and further enhancements are being made to its intervention systems.

Operational Risks

People risk remains cautionary as CDIC's business model of operating with only a core level of employees with in-depth knowledge and expertise in deposit insurance inherently exposes the Corporation to risk. In addition, recruitment efforts are required to build the Corporation's resolution capacity with the recent establishment of the new Complex Resolution Division. There are also a number of potential retirements in key positions over the next few years which will have an impact on CDIC's human resources. Enhanced recruitment and succession management programs have been implemented to partially mitigate these risks.

Technology risk is viewed as cautionary due to the enhancements and upgrades that will be required to CDIC's systems to support the resolution of larger members. There is also a significant reliance on information technology in assessing member institution compliance with the *Data and System Requirements By-law* which will begin in July 2012. In addition, due to resource constraints and a focus on core business applications, CDIC has deferred a number of upgrades to its corporate systems.

Process risk is assessed as cautionary as a number of new internal processes are being developed to support a faster reimbursement of insured deposits in the event of a failure and to assess member institutions' compliance with the *Data and System Requirements By-law*.

Management has undertaken initiatives to mitigate these operational risks and is closely monitoring project plans to ensure their successful implementation.

Financial Risks

CDIC's financial risks (*liquidity, market and credit risk*) are conservatively managed in accordance with Board-approved policies and, collectively, continue to be assessed as acceptable.

Reputation Risk

Reputation risk is acceptable, but is showing an increasing trend as international resolution practices and standards raise expectations for the organization and result in additional requirements for our members. This continues to be mitigated, however, by a robust deposit insurance system, a focus on intervention readiness and ongoing communication with member institutions.



CDIC Management ERM Representation to the CDIC Board of Directors

June 13, 2012

This representation is provided to support the Board of Directors in fulfilling its responsibilities under Principle 16 of the Board Charter.

During CDIC's fiscal year 2011/2012, Management has, using an enterprise risk management process:

- Identified and assessed the significant risks to which CDIC is exposed and provided the Audit Committee of the Board of Directors and the Board of Directors with reports designed to enable them to understand these risks;
- Reviewed CDIC's policies governing each significant risk to ensure that they continue to be appropriate and prudent; and
- Identified initiatives to enhance the management of each significant risk and monitored the progress in completing each initiative.

Based on the work undertaken by Management during CDIC's 2011/2012 fiscal year and our knowledge of the Corporation's affairs as at March 31, 2012, we represent that:

- CDIC has appropriate and prudent risk management policies governing the management of its risks, and these policies are being adhered to; and
- CDIC has an effective enterprise risk management process.

Based on this work, Management has concluded that, overall, CDIC's risks remain acceptable, although intervention, people, technology and process risks are assessed as cautionary, meaning that the residual risk in those areas warrants close monitoring. Management has developed initiatives to closely monitor and further mitigate these risks.

In arriving at our conclusion, Management has exercised prudent judgment, caused a reasonable amount of review to take place and applied the concept of significance in the manner contemplated under Principle 16 of the Board Charter. In addition, key management controls in the enterprise risk management process are subject to validation by CDIC's Internal Audit on an annual basis.



Michèle Bourque
President and Chief Executive Officer



Dean A. Cosman
Vice-President, Finance and Administration, and Chief Financial Officer
Chairperson, Enterprise Risk Management Committee

Performance Against Plan

CDIC's Corporate Strategies

Based on its 2011/2012 to 2015/2016 Corporate Plan, over the course of the year CDIC focused its efforts on three corporate strategies:

- **Strengthening Monitoring and Resolution Capabilities**
- **Promoting Public Awareness of Deposit Insurance**
- **Maintaining Efficient and Effective Operations**

These strategies support the Corporation's mandate to provide insurance against the loss of part of or all deposits and to promote and otherwise contribute to the stability of the financial system in Canada. The remainder of this section provides a summary of the key activities and achievements carried out this year in support of each strategy.

■ **Strengthening Monitoring and Resolution Capabilities**

CDIC aims to continuously improve its ability to monitor its membership as well as any emerging risks. Over the past year, CDIC has made use of regulatory filings to highlight some emerging overall membership and specific member risks related to residential and commercial mortgages. We have put greater emphasis on analyzing member liquidity and funding measures, which have also been the focus of increased discussion with the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) and other safety net agencies.

CDIC must be prepared to handle the resolution of a member institution, regardless of its size. CDIC's largest member institutions are complex and international. The Complex Resolution Division was established in August 2011 to develop resolution plans and build the operational capacity to effectively implement resolution methods for large, complex members. In addition, CDIC Management has been working extensively with Canada's financial safety net agencies on the development of a large bank resolution framework consistent with Canada's commitment to the FSB's *Key Attributes of Effective Resolution Regimes for Financial Institutions*. Key deliverables for CDIC include the development and maintenance of a first set of resolution plans and strategies tailored to the unique circumstances of each of CDIC's largest members. In support of this initiative, CDIC is participating and coordinating discussions with foreign resolution counterparts to advance cross-border resolution issues.

Focus on Large, Complex Organizations

CDIC's new Complex Resolution Division is developing resolution plans for and building operational capacity to address the resolution of increasingly large and complex financial institution members.

The Corporation's resolution capabilities were also strengthened by the CDIC Board of Directors' decision to increase the *ex ante* funding minimum target to 100 basis points of insured deposits (from the previous 40 to 50 basis points target range). CDIC also undertook its largest ever payout simulation of one million depositors.

In 2011/2012, CDIC contributed to the development of international best practices and standards in deposit insurance in support of Canada's G20 commitments. This was accomplished through its membership in IADI, participation in FSB working groups, as well as through ongoing relationships with deposit insurers outside of Canada.



■ Promoting Public Awareness of Deposit Insurance

In support of its mandate, CDIC promotes awareness of its deposit insurance program. This helps Canadians make sound decisions about the protection of their savings, which contributes to the stability of the financial system in Canada.

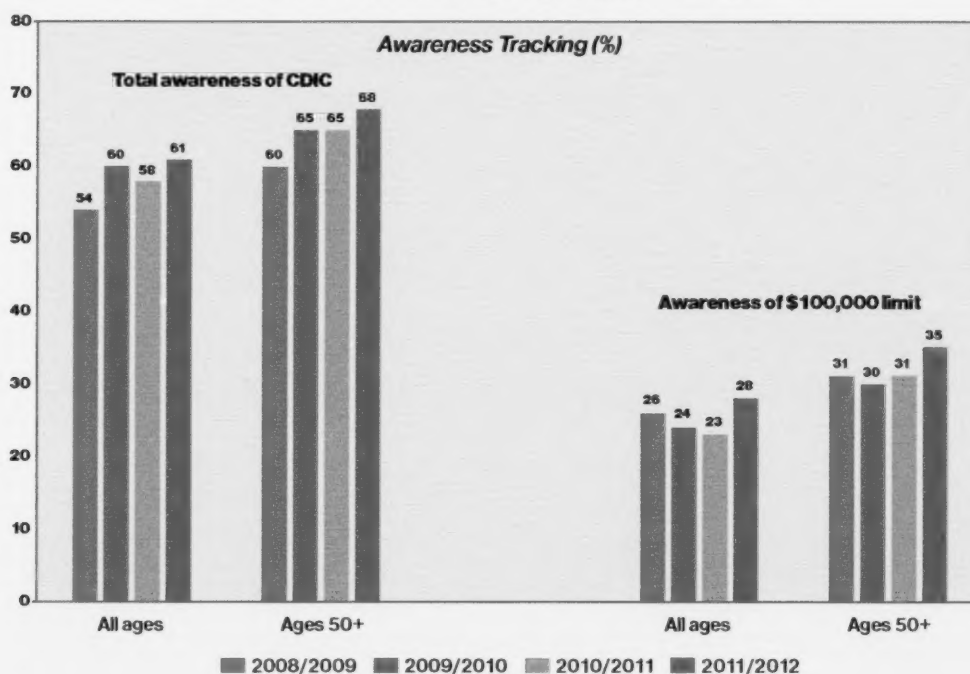
In 2011/2012, CDIC completed the third and final year of its Long-Term Public Awareness Strategy and Plan, which had two objectives:

- 1) Increase and sustain awareness of CDIC and deposit insurance while inspiring a sense of confidence and trust in our organization and in Canada's financial system.
- 2) Encourage Canadians to consult with member institutions or our website to learn more about what is covered and what is not covered by CDIC deposit insurance.

CDIC's target audience continued to be the general public, with a focus on Canadians 50 years of age and older, who may be more vulnerable to a financial institution failure as they may be less able to recover from loss. The public awareness campaign included television, online advertising and search engine marketing with a strong call to action aimed at driving the public to learn more about CDIC, the coverage limit and what is and is not covered by CDIC.

Results of CDIC's public awareness efforts were monitored through quarterly omnibus surveys. The original awareness targets were surpassed, with 61% of Canadians aware of CDIC and 28% aware of the \$100,000 coverage limit. Among those aged 50 plus, 68% were aware of CDIC and 35% were aware of the \$100,000 coverage limit.

Public Awareness of CDIC and the \$100,000 Coverage Limit



Notes:

- Figures are rounded to the nearest percent.
- Percentages reflect results of CDIC's quarterly omnibus surveys.

A new public awareness strategy will kick off in fiscal 2012/2013 and will leverage financial advisors and social media tools to reach Canadians with CDIC's message.

■ **Maintaining Efficient and Effective Operations**

It is important for CDIC to meet its mandate in an efficient and effective manner. In fiscal 2010/2011, CDIC's President and CEO conducted a comprehensive review to help the Corporation deliver its expanding responsibilities while minimizing incremental expenditures. The review positioned CDIC very well to respond to current Strategic and Operating Review activities taking place across the federal government. The review identified both immediate and longer term savings that CDIC could achieve. Efficiencies implemented during the 2011/2012 fiscal year included a reorganization of certain back office functions, streamlining of internal processes, outsourcing of the call centre and reducing the Corporation's regional space footprint.

CDIC employees are critical to its operations. Biannual employee surveys are conducted to gauge employee satisfaction and engagement levels. While below the planned target of 75%, CDIC's December 2011 survey measured overall employee engagement at 71%, which is well above the industry average of 64%. Employees stated that they find their work challenging and interesting, and that they are proud to say they work at CDIC.

CDIC Employees Are Engaged

Results of a recent employee survey show that 83% of employees are proud to work at CDIC.

CDIC's Corporate Scorecard— 2011/2012 to 2015/2016

The Scorecard below is a summary of CDIC's progress as at March 31, 2012, against the key initiatives identified in its 2011/2012 to 2015/2016 Corporate Plan. As shown in the Scorecard, the majority of the key initiatives were completed or are proceeding as planned. Nevertheless, some experienced slippage in terms of time to completion, budget and/or target variances, as detailed below.

Strategy: Strengthening Monitoring and Resolution Capabilities

- *Fast Insurance Determination (FID) Project (including enhancements to CDIC's insurance determination systems as well as developing a compliance assessment solution)*—While good progress is being made on this project and CDIC Management expects to meet the timelines for deliverables, the FID project's costs are forecast to be higher than originally budgeted. When the budget was developed in August 2010, not all of the project complexities were known. As the project has progressed, requirements have been refined and additional resources have been required.
- *Tri-Agency Data Sharing System (TDS) Redesign and Replacement*—CDIC has strong methodologies and processes in place to monitor and assess the risks of its member institutions. These processes are reviewed on an ongoing basis, and enhancements are made to further improve them. The TDS provides CDIC with information to support its risk monitoring and assessment activities, and it is scheduled to be replaced. This collaborative initiative with OSFI, and led by the Bank of Canada, will overhaul the system that enables collection and sharing of information from financial institutions. An initial request for proposals for the required technical support for this initiative was issued in 2010; unforeseen circumstances delayed the selection of a successful bidder until December 2011. Implementation (started in the first quarter of fiscal 2012/2013) is expected to take two to three years to complete.



Strategy: Maintaining Efficient and Effective Operations

- *Develop and Implement the Information Systems (IS) Tactical Plan*—The IS Tactical Plan has been developed and approved; resource constraints and a focus on core systems to support the FID project (described earlier) led to CDIC deferring a number of upgrades identified in the IS Tactical Plan. Resources and plans are in place to perform these upgrades in the 2012/2013 and 2013/2014 fiscal years.
- *Conduct an Employee Engagement/Satisfaction Survey and the Development and Implementation of Any Required Action Plans*—As was previously mentioned, not all targets arising from CDIC's most recent employee survey were met. An action plan has been developed to address opportunities for improvement identified in the survey results.

CDIC's Corporate Scorecard—2011/2012 to 2015/2016

| CORPORATE STRATEGIES | OUTCOMES | TARGETS | STATUS ▲ ▼ ● | KEY INITIATIVES |
|--|--|--|---|---|
| Strengthening Monitoring and Resolution Capabilities CDIC will continue to focus on enhancing its readiness for a member institution failure, including increased monitoring of the risk of its membership, expansion of its payout capacity, and broadening of its non-payout approaches to resolution. | Readiness for Payout: CDIC is ready to successfully complete a payment of up to one million depositors within 20 days. | Verify in a simulation by September 2011 CDIC's capacity to make an insured deposit payment of up to one million depositors, in less than 20 days. | ▲ Completed | Large Payout Capacity Enhancement Project |
| | | CDIC is able to assess member institutions' compliance with the CDIC Data and System Requirements By-law by July 2012. | ▼ Deadline will be met; however, budget will be exceeded | Fast Insurance Determination (FID) Project—including enhancements to our insurance determination systems as well as developing a compliance assessment solution |
| | Readiness for Non-Payout Resolution: CDIC is ready to implement non-payout resolutions for mid-sized and larger member institution failures (including bridge bank). | Develop a human resources model that would support a bridge bank resolution by March 2012. | ▲ Completed | Development of plans to support a bridge bank resolution |
| | | Work with safety net partners to advance the preparation of resolution plans for large banks over the planning period (2011/2012 to 2015/2016). | ▲ On track | Preparation of institution-specific resolution plans |

LEGEND

▲ Planned progress on schedule and within budget ▼ Slippage in terms of time to completion, budget and/or target variances ● Cancelled or deferred

CDIC's Corporate Scorecard—2011/2012 to 2015/2016

| CORPORATE STRATEGIES | OUTCOMES | TARGETS | STATUS ▲ ▼ ● | KEY INITIATIVES |
|--|--|---|-------------------------|---|
| Strengthening Monitoring and Resolution Capabilities CDIC will continue to focus on enhancing its readiness for a member institution failure, including increased monitoring of the risk of its membership, expansion of its payout capacity, and broadening of its non-payout approaches to resolution. | Access to Intervention Resources: CDIC has sufficient powers and access to appropriate resources to intervene in the failure of any member institution. | Develop a proposed target <i>ex ante</i> funding size and a strategy for premium rate setting by March 2012. | ▲ Completed | Review of funding methodology and targets |
| | | CDIC has established appropriate stand-by arrangements to support CDIC staff in the event of an intervention scenario throughout the planning period (2011/2012 to 2015/2016). | ▲ On track | Review contingent work force arrangements |
| | Crisis Communication: CDIC is able to communicate efficiently and effectively with key stakeholders in the event of a member institution failure. | CDIC's communications tools are reviewed and updated over the planning period (2011/2012 to 2015/2016). | ▲ On track | Update depositor self-serve website and crisis communication tools |
| | | | | Development and implementation of a social media strategy |
| | International Collaboration: CDIC continues to collaborate with international partners, to develop best practices in deposit insurance and to assist other countries as they establish/reform their deposit insurance systems. | Demonstrate leadership through participation as a member of the International Association of Deposit Insurers (IADI) Executive Council throughout the planning period (2011/2012 to 2015/2016). | ▲ On track | Update of CDIC's 2004 work on the IADI differential premium system guidance |
| | Membership Risk Monitoring: CDIC is able to assess and understand risks posed by its member institutions, supporting prompt response to potential risks and preparedness to intervene. | Strengthen risk assessment data systems throughout the planning period (2011/2012 to 2015/2016). | ▼ Slippage in timing | Tri-Agency Data Sharing System (TDS) redesign and replacement |

LEGEND

▲ Planned progress on schedule and within budget ▼ Slippage in terms of time to completion, budget and/or target variances ● Cancelled or deferred



CDIC's Corporate Scorecard—2011/2012 to 2015/2016 (continued)

| CORPORATE STRATEGIES | OUTCOMES | TARGETS | STATUS ▲ ▼ ● | KEY INITIATIVES |
|---|--|--|---------------------------------|--|
| Promoting Public Awareness of Deposit Insurance CDIC works to increase and better sustain public awareness of deposit insurance and of its benefits and limits. CDIC long-term awareness strategies build on past initiatives and address the evolving environment and risks to depositors. | Awareness of CDIC and the Deposit Insurance Limit: Sustained total awareness of CDIC by the general public so that one in two Canadians is aware of CDIC. Sustained awareness of the \$100,000 deposit insurance limit by the general public so that one in five Canadians is aware without being prompted of the \$100,000 coverage limit. | Maintain total awareness of CDIC by the general public so that one in two Canadians is aware of CDIC, and one in five Canadians is aware without being prompted of the \$100,000 coverage limit throughout the planning period (2011/2012 to 2015/2016). | ▲ On track | Long-Term Public Awareness Strategy and Plan and ongoing outreach |
| Maintaining Efficient and Effective Operations CDIC maintains the public's confidence by fulfilling its mandate in an efficient and effective manner. CDIC manages its significant risks, maintains sound governance and interacts with its key stakeholders on a regular basis. | Engaged and Stable Work Force: CDIC achieves best-in-class engagement/satisfaction scores on employee surveys. Employees are provided with sufficient appropriate training and development opportunities. Appropriate succession plans are in place to address upcoming retirements. | Maintain satisfaction scores of 75% on employee survey and develop an action plan based on results by March 2012. | ▼ 75% target was not met | Conduct an Employee Engagement/Satisfaction Survey and the development and implementation of any required action plans |

LEGEND

▲ Planned progress on schedule and within budget ▼ Slippage in terms of time to completion, budget and/or target variances ● Cancelled or deferred

CDIC's Corporate Scorecard—2011/2012 to 2015/2016

| CORPORATE STRATEGIES | OUTCOMES | TARGETS | STATUS ▲ ▼ ● | KEY INITIATIVES |
|--|---|--|-------------------------|---|
| Maintaining Efficient and Effective Operations CDIC maintains the public's confidence by fulfilling its mandate in an efficient and effective manner. CDIC manages its significant risks, maintains sound governance and interacts with its key stakeholders on a regular basis. | Sustainability of Infrastructure and Operations: Information Systems (IS) resources are focused on CDIC's core/mandated business activities. | Develop and implement a tactical IS plan that identifies initiatives to support core mandate systems and that optimizes IS service delivery capabilities by November 2011. | ▼ Slippage in timing | Develop and implement IS Tactical Plan |
| | Sound Financial Resources Management: CDIC is able to manage its operations in a cost-effective manner, while meeting its statutory obligations and adhering to existing cost containment measures. | Maintain 2011/2012 actual net operating expenses within the approved budget of \$34.4 million. | ▲ Completed | Conduct organizational effectiveness review Maintain restrictions on travel, hospitality and conference expenses |
| | Assessing Corporate Risks: CDIC is able to identify and assess its significant risks within a more streamlined process. | 2011/2012 annual Enterprise Risk Management (ERM) assessment process and summary reports are simplified and timelines shortened. | ▲ Completed | Simplify and streamline ERM process |

LEGEND

▲ Planned progress on schedule and within budget ▼ Slippage in terms of time to completion, budget and/or target variances ● Cancelled or deferred

Financial Overview

This section of CDIC's Management's Discussion and Analysis provides a narrative context in which to interpret the Corporation's financial position, financial performance and cash flows. It should be read in conjunction with CDIC's fiscal 2011/2012 annual consolidated financial statements and notes. CDIC's statutory objects are to provide insurance against the loss of part or all of deposits, to promote or otherwise contribute to the stability of the financial system in Canada, and to pursue these objects for the benefit of persons having deposits with member institutions and in such manner as will minimize the exposure of the Corporation to loss. The Corporation's financial position, financial performance and cash flows are influenced by the pursuit of these objects.



Financial Highlights

CDIC earned net income of \$180 million in fiscal 2011/2012.

Premium revenue was \$224 million for the year, a decrease of \$29 million (11%) from fiscal 2010/2011. Although premium rates and the level of insured deposits increased, this was more than offset by improved Differential Premium categorization of some members, moving them to lower premium rate categories. Premium revenue is expected to decrease in fiscal 2012/2013 as members implement CDIC's *Data and System Requirements By-law* and qualify for early compliance financial incentives.

Interest income was \$40 million for the year, an increase of \$6.7 million (20%) from fiscal 2010/2011. Improved earnings were a result of growth in the investment base and higher yields achieved during the year. Interest income is expected to increase in fiscal 2012/2013 as the Corporation continues to build its investment portfolio.

Operating expenses were \$32 million for the year, a year-over-year increase of \$1.3 million (4%). CDIC minimized expenses through a number of efficiencies; however, the additional costs associated with CDIC's increased powers and responsibilities over the past three years have more than offset these savings, resulting in higher overall operating expenses. Operating expenses are expected to continue to increase in the 2012/2013 fiscal year as the Corporation continues to build the capabilities to meet its priorities.

Income tax expense increased to just over \$2 million in fiscal 2011/2012 from under \$1 million in fiscal 2010/2011. The increase reflects higher taxable income in fiscal 2011/2012.

The Corporation's consolidated statement of financial position continued to grow. Total assets were \$2,452 million as at March 31, 2012, an increase of 10% over the 2010/2011 fiscal year. The majority of the Corporation's assets are marketable securities, totalling \$2,441 million.

The Corporation's provision for insurance losses was \$1,150 million as at March 31, 2012, an increase of \$50 million compared to last year. The increase reflects the potential impact on member institutions of market volatility triggered in part by the European sovereign debt crisis.

The Corporation's *ex ante* funding, a measure CDIC's ability to fund intervention solutions, stood at \$2,444 million, or 39 basis points of insured deposits, as at March 31, 2012, a year-over-year increase of \$230 million.

Changes in Accounting Policies

In January 2006, the Canadian Accounting Standards Board (AcSB) announced its decision to replace Canadian Generally Accepted Accounting Principles (GAAP) with International Financial Reporting Standards (IFRS) for all Publicly Accountable Enterprises (PAEs). In early 2008, the AcSB announced that the changeover date for full adoption of IFRS would be for fiscal years starting on or after January 1, 2011. In September 2009, the Public Sector Accounting Standards Board confirmed that Government Business Enterprises such as CDIC would be required to follow the same standards as those applicable to PAEs, namely, IFRS.

CDIC's fiscal 2011/2012 financial statements are the Corporation's first annual financial statements prepared in accordance with IFRS. The Corporation adopted IFRS in accordance with IFRS 1 *First-Time Adoption of International Financial Reporting Standards*, which requires that the Corporation:

- present its financial statements as if IFRS had always been applied, except for certain optional exemptions and certain mandatory exceptions
- present comparative financial information
- apply the accounting policies in effect at the end of the fiscal 2011/2012 reporting period to all periods presented

The most significant impact on CDIC's financial statements results from the Corporation's early adoption of IFRS 9 *Financial Instruments*, issued by the International Accounting Standards Board (IASB) in November 2009 (IFRS 9 (2009)). The early adoption of this standard increases the carrying value of the Corporation's investment portfolio by \$725 thousand as at April 1, 2010, as the portfolio's measurement basis changed to amortized cost under IFRS from fair value under Canadian GAAP. (Please see Note 17 to the Corporation's fiscal 2011/2012 consolidated financial statements for further details of the conversion to IFRS.)

Basis of Preparation

CDIC's consolidated financial statements include the Corporation's results as well as those of Adelaide Capital Corporation (ACC), a special purpose entity created by CDIC in 1992 to affect the resolution of Central Guaranty Trust Company and Central Guaranty Mortgage Corporation. (Please see Note 2 to the Corporation's fiscal 2011/2012 consolidated financial statements for more information.)

The impact of the consolidation of ACC is immaterial to the consolidated financial results.

Consolidated Statement of Financial Position

Assets

The total assets of the Corporation increased to \$2,452.1 million as at March 31, 2012, from \$2,219.8 million as at March 31, 2011, an increase of 10%. The following table summarizes CDIC's assets:

| (C\$ thousands) | March 31, 2012 | March 31, 2011 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Assets | | |
| Cash | 456 | 739 |
| Marketable securities | 2,440,790 | 2,207,987 |
| Premiums receivable | — | 364 |
| Trade and other receivables | 1,537 | 2,570 |
| Prepayments | 141 | 401 |
| Property, plant and equipment | 6,332 | 5,936 |
| Intangible assets | 2,626 | 1,383 |
| Deferred tax asset | 206 | 445 |
| Total assets | 2,452,088 | 2,219,825 |



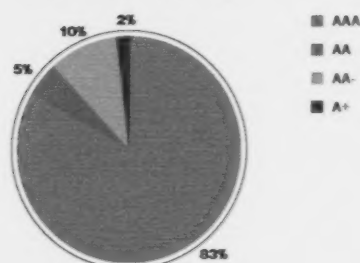
Marketable Securities

CDIC's \$2.4 billion investment portfolio forms the majority of its assets. The Corporation's investment strategy is based on two key principles:

- Limit credit and market risk to preserve capital.
- Use the investment portfolio as a funding source for intervention activity.

These principles require that CDIC maintain a conservatively structured portfolio. CDIC's treasury activity follows the *Financial Risk Management Guidelines for Crown Corporations* issued by the Minister of Finance. CDIC's Board Financial Risk Policies further limit risk by setting a maximum amount (and term) that can be invested in each qualifying instrument.

**Marketable Securities Credit Profile,*
as at March 31, 2012**



* As rated by Standard and Poor's

CDIC is restricted under these policies to the obligations of the Government of Canada and agent Crowns and the obligations of Provincial Governments/Municipal Financing Authorities. Counterparties for investments of less than three years must have a minimum credit rating of A at the time of acquisition. The Corporation's marketable securities with a term of more than three years but less than five years are restricted to securities having a minimum credit rating of AA-. Securities with a term of more than five years are not permitted.

As a result, the credit profile of CDIC's investment portfolio is relatively stable from period to period. CDIC's investments as at March 31, 2012, carry a weighted average yield to maturity of 1.7% (March 31, 2011: 1.7%) with a modified duration of 1.3 years (March 31, 2011: 1.3 years).

Intangible Assets

CDIC's intangible assets represent its investment in specialized systems. Intangible assets have increased by \$1.2 million over the previous year, as the Corporation continued to enhance its systems that support, among other things, CDIC's ability to respond to a member institution failure.

Future Recoveries

CDIC estimates possible future recoveries from failed member institutions of approximately \$14.0 million. These potential additional recoveries relate primarily to recoveries of amounts that were previously written off by CDIC and are not reflected in CDIC's financial statements due to uncertainty with respect to both potential amount and ultimate receipt. Factors contributing to this uncertainty include creditor disputes, lawsuits against the estates and competing claims for specific assets.

| Name of Institution (Method of Failure Resolution—Year of Failure) | CDIC's Total Claims (C\$ millions) | CDIC's Recoveries to March 31, 2012 (C\$ millions) | CDIC's Possible Future Recoveries (C\$ millions) | CDIC's Projected Loss as a % of: | |
|---|--|---|---|-------------------------------------|-----------------------------------|
| | | | | Claims— Nominal Basis | Claims— NPV ^a Basis |
| Standard Trust Co. (Formal Liquidation— 1991) | 1,164 | 967 | 14 | 16% | 33% |

^a All cash flows are discounted on an annual basis to the year of failure to arrive at the net present value (NPV).

▣ Liabilities

The total liabilities of the Corporation increased to \$1,158.6 million as at March 31, 2012, from \$1,106.3 million as at March 31, 2011, an increase of 5%. The following table summarizes the liabilities of the Corporation:

| (C\$ thousands) | March 31, 2012 | March 31, 2011 |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Liabilities | | |
| Trade and other payables | 3,828 | 2,557 |
| Current tax liability | 1,435 | 600 |
| Deferred lease inducement | 1,525 | 1,507 |
| Defined benefit obligations | 1,763 | 1,676 |
| Provision for insurance losses | 1,150,000 | 1,100,000 |
| Total liabilities | 1,158,551 | 1,106,340 |

Provision for Insurance Losses

The \$1,150 million provision for insurance losses represents CDIC's best estimate of the losses it is likely to incur as a result of insuring deposits at member institutions. The provision increased by \$50 million in fiscal 2011/2012, reflecting the potential impact on member institutions of market volatility driven in part by the European sovereign debt crisis.

CDIC's provision for insurance losses is estimated based on a number of inputs including: the level of insured deposits; the expectation of default derived from probability statistics; CDIC's specific knowledge of its members; and an expected loss given default.

The derivation of default probabilities includes both historical and forward-looking perspectives of potential for failure. Moody's Investors Service and Standard & Poor's default statistics are used to derive a historically based view of default. Moody's KMV, a well-known provider of market-based quantitative credit risk products for financial institutions and credit risk investors, is used to provide a forward-looking perspective to the probability of default estimate.

The loss given default estimate is the cumulative un-weighted average loss sustained by CDIC in member failures since 1987, adjusted for measurement uncertainty as required by IFRS. In 1987, CDIC's legislation was changed to require that it pursue its objects in a manner so as to minimize its exposure to loss. Accordingly, the losses associated with failures since that time are significantly lower than those incurred by CDIC prior to 1987 and are more indicative of the losses the Corporation can expect to incur in the future.

Ex Ante Funding

CDIC recognizes the importance of having appropriate financial resources for the proper functioning of a sound deposit insurance system. There must be a high degree of confidence that the resources available to CDIC will be sufficient to address the risks to which it is exposed. In its 2003/2004 fiscal year, CDIC's Board of Directors decided that it would be appropriate to maintain an amount of advance or *ex ante* funding available for possible deposit insurance losses. It was further determined that this amount of *ex ante* funding would be represented by the aggregate of both the retained earnings and the provision for insurance losses as reported in CDIC's financial statements.



The initial target range for the amount of *ex ante* funding was between 40 and 50 basis points of insured deposits. After a thorough review of CDIC's historical financial condition, loss estimation scenarios and international funding trends, as well as consultation with the industry, the Board of Directors determined at its December 7, 2011, meeting that it was appropriate to increase the minimum target level of *ex ante* funding to 100 basis points of insured deposits.

As at March 31, 2012, *ex ante* funding totalled \$2,443.5 million, or 39 basis points of insured deposits compared to the minimum target of \$6,218.8 million (100 basis points of insured deposits).

Consolidated Statement of Comprehensive Income

CDIC's net income for fiscal 2011/2012 totalled \$180.1 million, a decrease from \$255.4 million in fiscal 2010/2011. The Corporation's financial performance is summarized in the following table:

| (C\$ thousands) | 2011/2012 | 2010/2011 |
|--|----------------|----------------|
| Revenue | | |
| Premium | 223,887 | 253,264 |
| Interest income | 40,194 | 33,492 |
| Other | 26 | 39 |
| Expenses | | |
| Operating expenses | 31,991 | 30,690 |
| Recovery of amounts previously written off | (375) | (64) |
| Increase (decrease) in provision for guarantees and insurance losses | 50,000 | (15) |
| Income tax expense | 2,345 | 741 |
| Net income | 180,146 | 255,443 |
| Other comprehensive loss | (94) | (34) |
| Total comprehensive income | 180,052 | 255,409 |

Premium Revenue

In the 2011/2012 fiscal year, premium revenue decreased by \$29.4 million (12%) to \$223.9 million. Although premium rates and the level of insured deposits increased, this was more than offset by improved Differential Premium categorization of some members, moving them to lower premium rate categories.

Premiums are based on the total amount of insured deposits held by members as of April 30th each year, calculated in accordance with the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* (the *CDIC Act*) and its *Differential Premiums By-law*, which classifies member institutions into one of four premium categories. Classification is based on a mix of quantitative and qualitative factors. Premium rates, expressed as basis points of insured deposits, are presented below.

| Premium Category (basis points of insured deposits) | 2011/2012 | 2010/2011 |
|---|-----------|-----------|
| Category 1 | 2.8 | 2.3 |
| Category 2 | 5.6 | 4.6 |
| Category 3 | 11.1 | 9.3 |
| Category 4 | 22.2 | 18.5 |

The distribution of members among premium categories is set out in the following table:

| Premium Category (% of members) | Distribution of Member Institutions by Premium Category | | | | |
|------------------------------------|--|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 2011/2012 | 2010/2011 | 2009/2010 | 2008/2009 | 2007/2008 |
| 1 | 73 | 62 | 68 | 75 | 93 |
| 2 | 20 | 26 | 21 | 20 | 6 |
| 3 | 5 | 10 | 10 | 5 | 1 |
| 4 | 2 | 2 | 1 | — | — |

Interest Income

Interest income was \$40.2 million during the 2011/2012 fiscal year compared to \$33.5 million in the previous year. Improved earnings were a result of growth in the investment base and higher yields achieved during the year. The interest rate environment was volatile during both the 2011/2012 and 2010/2011 fiscal years. Interest income in fiscal 2011/2012 benefited from rising rates during the last quarter of fiscal 2010/2011 and the first quarter of fiscal 2011/2012.

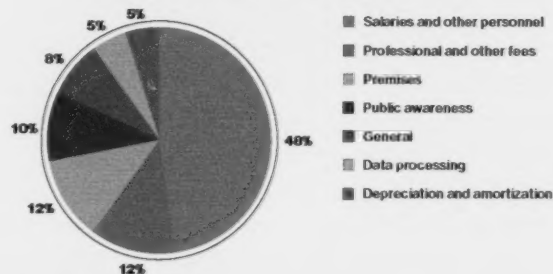
Recoveries

In fiscal 2011/2012, the Corporation recovered \$375 thousand in relation to amounts previously written off. CDIC occasionally recovers amounts from the estate of failed member institutions; however, there is no certainty with regard to timing or amount. As a result, the Corporation recognizes such recoveries in the period in which they are received.

Operating Expenses

Operating expenses increased to \$32.0 million in fiscal 2011/2012 from \$30.7 million in fiscal 2010/2011. While CDIC reduced costs during the year through a number of efficiencies, its new powers and responsibilities over the past three years have resulted in higher overall operating expenses, particularly with respect to staffing CDIC's Complex Resolution Division.

**Profile of Operating Expenses (% of total)
for the year ended March 31, 2012**



Consolidated Statement of Cash Flows

CDIC's cash flows are summarized in the following table:

| (C\$ thousands) | 2011/2012 | 2010/2011 |
|--|--------------|------------|
| Increase in cash from operating activities | 232,520 | 259,274 |
| Decrease in cash from investing activities | (232,803) | (259,065) |
| Increase (decrease) in cash balance | (283) | 209 |



In fiscal 2011/2012, CDIC generated \$232.5 million in cash from its operations, \$3.1 million of which was used to purchase/develop capital assets, and \$229.4 million of which was contributed to the investment portfolio.

Comparison with 2011/2012 Corporate Plan

The following discussion compares the Corporation's actual financial results for fiscal 2011/2012 with the Corporate Plan for the same year.

□ Statement of Financial Position

Total assets as at March 31, 2012, were \$2,452.1 million, compared to the planned amount of \$2,428.0 million. The variance resulted from higher than planned premium revenue and interest income, which increased the balance of marketable securities held by the Corporation.

□ Statement of Comprehensive Income

Total revenue during the year was \$264.1 million, or \$16.0 million above Plan. Increases in premium rates combined with differences between planned and actual classification of member institutions under the Differential Premiums System were the primary contributors to revenue growth. Interest income was also higher than planned due to a larger than planned investment portfolio and higher than anticipated yields.

Net income for the year ended March 31, 2012, was \$180.1 million compared to planned net income of \$212.5 million, a negative variance of \$32.4 million. This variance is attributable to an unplanned increase in the provision for insurance losses of \$50 million, partially offset by higher than planned revenue, and lower than planned operating expenses. Operating expenses of \$32.0 million were below planned expenses of \$34.4 million, due primarily to personnel costs that, although elevated from the previous year, did not increase as much as was budgeted in the 2011/2012 to 2015/2016 Corporate Plan. Lower than expected professional fees were also a factor.

The overall impact of the above was an increase in CDIC's **ex ante funding** of \$21 million more than planned, further enhancing CDIC's capacity to respond to member institution failures.

A Look Ahead to 2012/2013

As set out in the Corporation's 2012/2013 to 2016/2017 Corporate Plan, CDIC's work will be guided by four corporate strategies in fiscal 2012/2013:

- **Enable Quick Access to Insured Deposits in the Event of a Member Institution Failure**
- **Build Preparedness for Complex Resolutions**
- **Promote Public Awareness of CDIC Deposit Insurance**
- **Optimize the Use of CDIC's Strategic Resources**

■ Enable Quick Access to Insured Deposits in the Event of a Member Institution Failure

CDIC will enhance its capacity for a quick reimbursement or transfer of insured deposits to another institution in the event of a member institution failure. This will include:

- continuing to closely monitor and assess the risk of its members
- actively managing the risk posed by high-risk members
- documenting the plans for intervention and resolution specifically for high-risk members
- enhancing the methodology and tools that support a faster payout or transfer of deposits

In fiscal 2012/2013, CDIC will continue to participate in the redesign and replacement of the Tri-Agency Data Sharing System (TDS). This work, scheduled to be completed over the next two to three years, will improve the ability of CDIC, OSFI and the Bank of Canada to collect and share membership information—key to CDIC's monitoring activities.

Although June 30, 2013, is the deadline for compliance with CDIC's *Data and System Requirements By-law*, CDIC will work throughout fiscal 2012/2013 to test member institutions' early compliance with the by-law to assess whether they may be eligible for a discount offered on their annual insurance premiums for early compliance. To date, over 50% of CDIC's members have indicated their intention to comply by the end of June 2012 and therefore be eligible for the premium incentive. Other ongoing activities will include making enhancements to alternative methods, activities and processes for non-payout resolutions (e.g., the implementation of a bridge bank) and improvements to risk assessment and monitoring processes.

■ Build Preparedness for Complex Resolutions

CDIC will focus on its level of preparedness to deal with the failure of one of its most complex members. This will include:

- developing and maintaining resolution plans for the largest member institutions
- building preparedness to execute large bank resolution processes
- contributing to a number of domestic and international initiatives in this area

Much of CDIC's efforts in the first half of the 2012/2013 fiscal year will support the Corporation's intention to develop a first set of large member resolution plans by the end of December 2012. Beyond that, complex resolution plans will continue to be maintained and updated to reflect new circumstances, changes within its membership and current best practices.

In support of these efforts, CDIC will continue to staff its Complex Resolution Division with the skills and expertise required to address specific challenges related to the resolution of CDIC's largest members. These include implementing resolution strategies that could involve a restructuring, sale or merger, and/or establishing a bridge bank. The Corporation will continue its work with Canada's Senior Advisory Committee (SAC) and other inter-agency initiatives to enhance Canada's large bank resolution framework. CDIC will participate in IADI and FSB working groups to promote robust deposit insurance systems and to improve cross-border resolution mechanisms.



■ Promote Public Awareness of CDIC Deposit Insurance

CDIC will promote awareness of the CDIC deposit insurance program to assist Canadians in making sound decisions about the protection of their savings and to contribute to their confidence in Canada's financial system.

With the launch of a new Long-Term Public Awareness Strategy and Plan in 2012/2013, CDIC aims to maintain total awareness of CDIC at or above 45% and unaided awareness of the \$100,000 coverage limit at or above 15% over the next five years. The new strategy will leverage financial advisors and social media tools to inform Canadians about the deposit insurance program. CDIC will continue to monitor awareness levels through quarterly omnibus surveys.

■ Optimize the Use of CDIC's Strategic Resources

CDIC will aim to optimize its work force and its information systems—both are vital to the Corporation's ability to fulfill its mandate.

To adequately staff its new Division and plan for upcoming retirements while containing incremental costs, CDIC will implement strategies to ensure the right people are in the right roles to meet the Corporation's objectives. Information System (IS) resources will continue to address the increased data complexity of CDIC members, support the expanding resolution capabilities, and IS services will be optimized through the implementation of the IS Tactical Plan. CDIC will continue to look for opportunities to increase operational flexibility and efficiencies with a focus on reviewing costs to identify potential savings, while ensuring that the Corporation's risks are well managed.

2012/2013 to 2016/2017 Financial Plan

□ 2012/2013 Fiscal Year

Net income is forecast at \$91.7 million for the 2012/2013 fiscal year.

Total revenues are planned to be \$131.3 million in the 2012/2013 fiscal year, including \$89.3 million of premium revenue and \$42.0 million of interest revenue.

Planned **premium revenue** of \$89.3 million is \$134.6 million lower than fiscal 2011/2012 premium revenue of \$223.9 million. Although insured deposits are forecast to increase by 3%, this will be offset by the improvement in the distribution of member institutions across Differential Premiums categories, as well as premium rate discounts for members who demonstrate early compliance with CDIC's *Data and System Requirements By-law*. The discounts are only in effect for the 2012/2013 fiscal year.

In addition, **interest income** is assumed to continue to increase modestly in the 2012/2013 fiscal year. This is primarily driven by a higher investment base.

Net operating expenses are planned to be \$38.6 million in fiscal 2012/2013, compared to \$32.0 million actual operating expenses in fiscal 2011/2012. The increased costs reflect the continued development of the Complex Resolution Division and the activities associated with the implementation of CDIC's new powers and responsibilities. The increased costs are net of the savings that will be realized from the efficiencies implemented in 2011/2012, as well as planned changes to the delivery of our public awareness program in 2012/2013. These savings are expected to total approximately \$2 million in 2012/2013.

Cash and investments are projected to be \$2.5 billion at the end of the 2012/2013 fiscal year.

The **provision for insurance losses** is forecast to remain unchanged at \$1,150 million at the end of the 2012/2013 fiscal year.

The level of **ex ante funding** is forecast to be \$2.5 billion, representing 39 basis points of forecast insured deposits at the end of the 2012/2013 fiscal year, unchanged from the current year.

❑ 2012/2013 to 2016/2017

Cash and investments are planned to increase to \$3.8 billion by March 31, 2017, from \$2.4 billion at March 31, 2012.

Premium revenue is forecast to total \$1.3 billion over the five-year period. As previously noted, member institutions will be offered a financial incentive in fiscal 2012/2013 in order to encourage earlier adoption of the *Data and System Requirements By-law*. **Interest income** is forecast to total \$224 million, and net operating expenses are budgeted at \$201 million over the same period.

The projections included in CDIC's 2012/2013 to 2016/2017 Corporate Plan are based on a number of assumptions and, accordingly, actual results may vary materially from the figures included in the Plan. Key financial assumptions include the following:

- Premium rates are expected to remain at fiscal 2011/2012 levels for the first two years of the planning period, after which they are forecast to rise to a long-term sustainable average.
- Interest revenue on investments is based on an assumed average yield of 1.7% during the first year and 1.5% for the remainder of the planning period.
- No member institution failure will occur during the planning period.¹
- The provision for insurance losses is forecast to remain at \$1,150 million.

¹ Key to the effective implementation of CDIC's priorities within its operating budget is the absence of interventions in member institutions. The Corporation has not forecast any member interventions during the planning period. As a result, the impact on operations of any interventions is not incorporated into future operating budgets. The cost of interventions, if required, would likely have a material impact on operating expenses.



| (C\$ millions) | 2012/2013 Corporate Plan ^a | 2011/2012 Actual Results | 2011/2012 Corporate Plan ^a |
|---|--|-----------------------------|--|
| Consolidated Statement of Financial Position (as at March 31) | | | |
| Cash and investments | 2,525 | 2,441 | 2,416 |
| Other current assets | 1 | 2 | 1 |
| Capital assets | 13 | 9 | 11 |
| Total assets | 2,539 | 2,452 | 2,428 |
| Current liabilities | 3 | 5 | 2 |
| Provision for insurance losses | 1,150 | 1,150 | 1,100 |
| Other non-current liabilities | 4 | 3 | 3 |
| Retained earnings | 1,382 | 1,294 | 1,323 |
| Total liabilities and equity | 2,539 | 2,452 | 2,428 |
| Consolidated Statement of Comprehensive Income (for the year ended March 31) | | | |
| Revenue | | | |
| Premiums | 89 | 224 | 213 |
| Interest income | 42 | 40 | 35 |
| | 131 | 264 | 248 |
| Expenses | | | |
| Operating | 38 | 32 | 34 |
| Increase (decrease) in provision for guarantees and insurance losses | — | 50 | — |
| | 38 | 82 | 34 |
| Net income before income tax | 93 | 182 | 214 |
| Income tax expense | (1) | (2) | (1) |
| Net income and total comprehensive income | 92 | 180 | 213 |

^a The Corporate Plans 2011/2012 to 2015/2016 and 2012/2013 to 2016/2017 were developed based on information as at December 31, 2010 and 2011, respectively.





PART TWO

Consolidated Financial Statements

RESPONSIBILITY

Consolidated Financial Statements

Management Responsibility for Consolidated Financial Statements

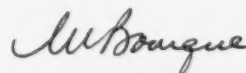
June 13, 2012

The accompanying consolidated financial statements of the Canada Deposit Insurance Corporation and the information related to the consolidated financial statements in this *Annual Report* are the responsibility of Management. The consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards. The consolidated financial statements include some amounts, the most significant one being the provision for insurance losses, that are necessarily based on Management's best estimates and judgment.

The consolidated financial statements have been approved by the Board of Directors. Financial information presented elsewhere in this *Annual Report* is consistent with that contained in the consolidated financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the consolidated financial statements, Management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are duly authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained in accordance with the *Financial Administration Act* and regulations as well as the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* and by-laws of the Corporation. Internal audits examine and evaluate the application of the Corporation's policies and procedures and the adequacy of the system of internal controls. In addition, the internal and external auditors have free access to the Audit Committee of the Board, which oversees Management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting and which recommends the consolidated financial statements to the Board of Directors.

These consolidated financial statements have been audited by the Corporation's auditor, the Auditor General of Canada, and his report is included herein.



Michèle Bourque
President and Chief Executive Officer



Dean A. Cosman
Vice-President, Finance and Administration, and
Chief Financial Officer



Independent Auditor's Report



Auditor General of Canada
Verificateur général du Canada

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Finance

Report on the Consolidated Financial Statements

I have audited the accompanying consolidated financial statements of Canada Deposit Insurance Corporation, which comprise the consolidated statements of financial position as at 31 March 2012, 31 March 2011 and 1 April 2010, and the consolidated statements of comprehensive income, consolidated statements of changes in equity and consolidated statements of cash flows for the years ended 31 March 2012 and 31 March 2011, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

My responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on my audits. I conducted my audits in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the

effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.

I believe that the audit evidence I have obtained in my audits is sufficient and appropriate to provide a basis for my audit opinion.

Opinion

In my opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Canada Deposit Insurance Corporation as at 31 March 2012, 31 March 2011 and 1 April 2010, and its financial performance and its cash flows for the years ended 31 March 2012 and 31 March 2011 in accordance with International Financial Reporting Standards.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

As required by the *Financial Administration Act*, I report that, in my opinion, the accounting principles in International Financial Reporting Standards have been applied, after giving retrospective effect to the adoption of the new standards as explained in Note 17 to the consolidated financial statements, on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of Canada Deposit Insurance Corporation that have come to my notice during my audits of the consolidated financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the *Financial Administration Act* and regulations, the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* and the by-laws of the Canada Deposit Insurance Corporation.

Clyde M. MacLellan, CA
Assistant Auditor General
for the Auditor General of Canada

13 June 2012
Ottawa, Canada

240 rue Beutels Street, Ottawa, Ontario K1A 0G8

Consolidated Financial Statements and Notes

Canada Deposit Insurance Corporation

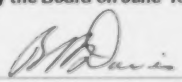
Consolidated Statement of Financial Position as at March 31, 2012

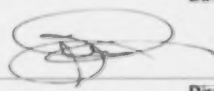
(in thousands of Canadian dollars)

| | Notes | March 31, 2012 | March 31, 2011 | April 1, 2010 |
|-------------------------------------|-------|------------------|------------------|------------------|
| ASSETS | | | | |
| Cash | | 456 | 739 | 530 |
| Marketable securities | 4 | 2,440,790 | 2,207,987 | 1,954,548 |
| Current tax asset | | — | — | 3,361 |
| Premiums receivable | | — | 364 | — |
| Trade and other receivables | 5 | 1,537 | 2,570 | 2,489 |
| Prepayments | | 141 | 401 | 352 |
| Property, plant and equipment | 6 | 6,332 | 5,936 | 2,947 |
| Intangible assets | 7 | 2,626 | 1,383 | 762 |
| Deferred tax asset | 12 | 206 | 445 | 570 |
| TOTAL ASSETS | | 2,452,088 | 2,219,825 | 1,965,559 |
| LIABILITIES | | | | |
| Trade and other payables | | 3,828 | 2,557 | 4,843 |
| Current tax liability | | 1,435 | 600 | — |
| Deferred lease inducement | 8 | 1,525 | 1,507 | 1,028 |
| Defined benefit obligations | 16 | 1,763 | 1,676 | 1,612 |
| Provision for insurance losses | 9 | 1,150,000 | 1,100,000 | 1,100,000 |
| Total liabilities | | 1,158,551 | 1,106,340 | 1,107,483 |
| EQUITY | | | | |
| Retained earnings | | 1,293,537 | 1,113,485 | 858,076 |
| TOTAL LIABILITIES AND EQUITY | | 2,452,088 | 2,219,825 | 1,965,559 |

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

Approved by the Board on June 13, 2012


Director


Director



Canada Deposit Insurance Corporation

Consolidated Statement of Comprehensive Income for the year ended March 31, 2012

(in thousands of Canadian dollars)

| | Notes | Year ended March 31, 2012 | Year ended March 31, 2011 |
|--|-------|------------------------------|------------------------------|
| REVENUE | | | |
| Premium | | 223,887 | 253,264 |
| Interest income | | 40,194 | 33,492 |
| Other | | 26 | 39 |
| | | 264,107 | 286,795 |
| EXPENSES | | | |
| Operating | 13 | 31,991 | 30,690 |
| Recovery of amounts previously written off | | (375) | (64) |
| Increase (decrease) in provision for guarantees and insurance losses | 9 | 50,000 | (15) |
| | | 81,616 | 30,611 |
| Net income before income taxes | | 182,491 | 256,184 |
| Income tax expense | 12 | 2,345 | 741 |
| NET INCOME | | 180,146 | 255,443 |
| OTHER COMPREHENSIVE INCOME | | | |
| Actuarial loss on defined benefit obligations | 16 | (126) | (47) |
| Income tax effect | | 32 | 13 |
| Other comprehensive loss, net of tax | | (94) | (34) |
| TOTAL COMPREHENSIVE INCOME | | 180,052 | 255,409 |

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

Canada Deposit Insurance Corporation**Consolidated Statement of Changes in Equity
for the year ended March 31, 2012**

(in thousands of Canadian dollars)

| | Retained Earnings and Total Equity |
|--------------------------------|---------------------------------------|
| Balance, April 1, 2010 | 858,076 |
| Net income | 255,443 |
| Other comprehensive loss | (34) |
| Total comprehensive income | 255,409 |
| Balance, March 31, 2011 | 1,113,485 |
| Net income | 180,146 |
| Other comprehensive loss | (94) |
| Total comprehensive income | 180,052 |
| Balance, March 31, 2012 | 1,293,537 |

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.



Canada Deposit Insurance Corporation

Consolidated Statement of Cash Flows for the year ended March 31, 2012

(in thousands of Canadian dollars)

| | Year ended March 31, 2012 | Year ended March 31, 2011 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| OPERATING ACTIVITIES | | |
| Net income | 180,146 | 255,443 |
| Add (deduct) items not involving cash: | | |
| Increase (decrease) in provision for insurance losses | 50,000 | — |
| Depreciation and amortization | 1,468 | 1,204 |
| Change in accrued interest | (3,107) | 812 |
| Deferred taxes | 239 | 125 |
| Charge for defined benefit obligations | 87 | 64 |
| Deferred lease inducement | 18 | 479 |
| Actuarial loss on defined benefit obligations | (94) | (34) |
| Change in working capital: | | |
| Decrease (increase) in premiums receivable | 364 | (364) |
| Decrease (increase) in prepayments | 260 | (49) |
| Decrease (increase) in trade and other receivables | 1,033 | (81) |
| Increase (decrease) in trade and other payables | 1,271 | (2,286) |
| Increase in current tax liability | 835 | 3,961 |
| Net cash generated by operating activities | 232,520 | 259,274 |
| INVESTING ACTIVITIES | | |
| Acquisition of property, plant and equipment, and intangible assets | (3,107) | (4,814) |
| Purchase of marketable securities | (3,751,112) | (4,163,470) |
| Proceeds from sale or maturity of marketable securities | 3,521,416 | 3,909,219 |
| Net cash used in investing activities | (232,803) | (259,065) |
| Net (decrease) increase in cash | (283) | 209 |
| Cash, beginning of year | 739 | 530 |
| Cash, end of year | 456 | 739 |
| Interest received | 37,180 | 34,388 |
| Income tax (paid) received | (1,242) | 3,361 |

Amounts paid and received for interest and taxes were reflected as operating cash flows in the consolidated statement of cash flows.

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

Canada Deposit Insurance Corporation

Notes to Consolidated Financial Statements

March 31, 2012

1 – General Information

The Canada Deposit Insurance Corporation (CDIC or the Corporation) was established in 1967 by the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* (the *CDIC Act*). It is a Crown corporation without share capital named in Part I of Schedule III to the *Financial Administration Act* and is funded by premiums assessed against its member institutions. The Corporation is subject to federal income tax pursuant to the provisions of the *Income Tax Act*. The address of the registered office is 50 O'Connor Street, 17th Floor in Ottawa, Ontario.

The objects of the Corporation are to provide insurance against the loss of part or all of deposits in member institutions and to promote and otherwise contribute to the stability of the financial system in Canada. These objects are to be pursued for the benefit of depositors of member institutions and in such manner as will minimize the exposure of the Corporation to loss.

The Corporation has the power to do all things necessary or incidental to the furtherance of its objects, including acquiring assets from and providing guarantees or loans to member institutions and others. Among other things, it may make or cause to be made inspections of member institutions, act as liquidator, receiver or inspector of a member institution or a subsidiary thereof and establish a bridge bank.

The Corporation is an agent of Her Majesty in right of Canada for all purposes of the *CDIC Act*. As a result, all obligations incurred by the Corporation in the course of carrying out its mandate are obligations of Canada.

These consolidated financial statements were approved and authorized for issue by the Corporation's Board of Directors on June 13, 2012.

Basis of Preparation

These consolidated financial statements are presented in Canadian dollars and represent the first annual consolidated financial statements of the Corporation prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS), as issued by the International Accounting Standards Board (IASB). The Corporation adopted IFRS in accordance with IFRS 1 *First-Time Adoption of International Financial Reporting Standards*.

The first date at which IFRS was applied was April 1, 2010. The Corporation's consolidated financial statements were previously prepared in accordance with accounting principles generally accepted in Canada (Canadian GAAP). Canadian GAAP differ in some areas from IFRS and therefore certain accounting policies and measurement methods previously applied under Canadian GAAP were amended in the preparation of these statements. In accordance with IFRS 1, the same accounting policies have been applied throughout all periods presented. Note 17 contains reconciliations and descriptions of the effect of the transition from Canadian GAAP to IFRS on equity, net income and comprehensive income along with line-by-line reconciliations of the statement of financial position as at March 31, 2011, and April 1, 2010, and the statement of comprehensive income for the year ended March 31, 2011.



The consolidated financial statements have been prepared on the historical cost basis, except for the provision for insurance losses and the defined benefit obligations, which are measured at their present value. Historical cost is generally based on the fair value of the consideration given in exchange for assets and the amount of cash expected to be paid to satisfy a liability.

The accounting policies set out in Note 2 were consistently applied to all the periods presented unless otherwise noted below.

2 – Significant Accounting Policies

Basis of Consolidation

The consolidated financial statements incorporate the financial statements of the Corporation and the financial statements of Adelaide Capital Corporation (ACC), a special purpose entity controlled by the Corporation. Control is achieved where the Corporation has the power to govern the financial and operating policies of an entity so as to obtain benefits from its activities.

The results of ACC are included in the consolidated statement of comprehensive income until the date control ceases or the company is dissolved. All transactions, balances, income and expenses between CDIC and ACC are eliminated in full on consolidation.

The overall impact of consolidation is not significant.

These consolidated financial statements do not reflect the assets, liabilities or operations of failed member institutions in which the Corporation has intervened but does not have control.

Judgments

The preparation of consolidated financial statements in accordance with IFRS requires Management to exercise judgment in applying the Corporation's accounting policies. The most significant judgments made by Management, in terms of the amounts recognized in the consolidated financial statements, are described below.

Marketable securities

The Corporation holds a significant amount of marketable securities. Management has determined, based on an analysis of the facts and circumstances, that: (i) the marketable securities are held in order to collect contractual cash flows; and (ii) the contractual terms of the marketable securities give rise on specified dates to cash flows. Therefore, the Corporation measures the marketable securities at amortized cost. See "Financial Instruments" below for further details.

Estimates and Assumptions

The preparation of consolidated financial statements in accordance with IFRS requires the use of estimates and assumptions. Estimates and assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions are recognized in the period in which the estimates or assumptions are revised and any future periods affected.

Major sources of estimation uncertainty and assumptions made by Management about the future are described below, where they have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year.

Provision for insurance losses

The provision for insurance losses represents CDIC's best estimate of the losses it is likely to incur as a result of insuring deposits of member institutions. The provision is estimated by assessing the aggregate risk of the Corporation's members based on: (i) the level of insured deposits; (ii) the expectation of default derived from probability statistics and the Corporation's specific knowledge of its members; and (iii) an expected loss given default. See "Provisions for Insurance Losses and Guarantees" below for further details on how the provision is measured.

Actual results in the near term could differ significantly from these estimates, including the timing and extent of losses the Corporation incurs as a result of future failures of member institutions. This could require a material adjustment to the carrying amount of the provision for insurance losses. In the event that actual results vary from the current estimates, the Corporation can recommend that the annual premium rates charged to member institutions be increased or decreased, depending on the situation.

Financial Instruments

The Corporation has early adopted IFRS 9 *Financial Instruments*, issued by the IASB in November 2009 (IFRS 9 (2009)), with a date of initial application of April 1, 2010.

Recognition and initial measurement

All financial assets and financial liabilities are recognized initially at fair value plus directly attributable transaction costs.

Purchases of financial assets that require delivery of assets within a time frame established by regulation or convention in the marketplace (regular way trades) are recognized on the settlement date, that is, the date the asset is delivered to or by CDIC.

Classification**A) Financial assets**

Subsequent to initial recognition, a financial asset is measured at amortized cost if it meets both of the following conditions:

- the asset is held within a business model whose objective is to hold assets in order to collect contractual cash flows; and
- the contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

If a financial asset does not meet both of these conditions, it is subsequently measured at fair value. All the Corporation's financial assets are subsequently measured at amortized cost.

B) Financial liabilities

All the Corporation's financial liabilities are subsequently measured at amortized cost.

Amortized cost measurement

Amortized cost is the amount at which a financial asset or financial liability is measured at initial recognition minus principal repayments, plus or minus the cumulative amortization using the effective interest method or any difference between that initial amount and the maturity amount, and minus any reduction for impairment or uncollectibility.



Fair value measurement

Fair value is the amount at which an asset could be exchanged, or a liability settled, between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction.

Identification and measurement of impairment

The Corporation assesses at the end of each reporting period whether there is any objective evidence that financial assets carried at amortized cost are impaired. Impairment losses on assets carried at amortized cost are measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows discounted at the asset's original effective interest rate. Impairment losses are recognized in net income and reflected in an allowance account.

Cash

Cash includes cash on hand and demand deposits. Cash is measured at amortized cost on the statement of financial position.

Marketable Securities

Marketable securities are debt instruments, such as Treasury bills and government of Canada bonds, held by the Corporation. Marketable securities are measured on the statement of financial position at amortized cost, plus accrued interest, less any impairment losses.

Interest income on marketable securities is recognized using the effective interest method.

Trade and Other Receivables

Trade and other receivables are measured at amortized cost less any impairment losses.

Property, Plant and Equipment

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and any impairment losses. Depreciation is charged on a straight-line basis over the estimated useful lives of the assets. The estimated useful lives, residual values and depreciation methods are reviewed once annually at the end of each year, with the effect of any changes in estimate being accounted for on a prospective basis. The following useful lives are used in the calculation of depreciation:

- Leasehold improvements—shorter of the term of the lease and the useful life of the leasehold improvement
- Furniture and equipment—five years
- Computer hardware—three years

Depreciation expense is included in operating expenses. The gain or loss arising on the disposal or retirement of an asset is determined as the difference between the sale proceeds and the carrying amount of the asset, and is recognized in operating expenses.

Items of property, plant and equipment are reviewed at each reporting date to determine whether there is any indication of impairment. If any such indication exists, then the asset's recoverable amount is estimated. An impairment loss is recognized if the carrying amount of the asset exceeds its recoverable amount. Impairment losses are recognized in operating expenses.

Intangible Assets

The Corporation records an internally-generated intangible asset arising from the development of software once a project has progressed beyond a conceptual, preliminary stage to that of application development. Development costs that are directly attributable to the design and testing of an application are capitalized if, and only if, all of the following have been demonstrated:

- the technical feasibility of completing the intangible asset so that it will be available for use;
- the intention to complete the intangible asset and use it;
- the ability to use the intangible asset;
- how the intangible asset will generate probable future economic benefits;
- the availability of adequate technical, financial and other resources to complete the development and to use the intangible asset; and
- the ability to measure reliably the expenditure attributable to the intangible asset during its development.

The amount initially recognized for internally-generated intangible assets is the sum of directly attributable costs incurred from the date when the intangible asset first meets the recognition criteria listed above. Where no internally-generated intangible asset can be recognized, such costs are recognized in net income in the period in which they were incurred.

Subsequent to initial recognition, internally-generated intangible assets are measured at cost less accumulated amortization and any impairment losses, and are amortized on a straight-line basis over their estimated useful lives which range from three to ten years. The estimated useful lives, residual values and depreciation methods are reviewed once annually at the end of each year, with the effect of any changes in estimate being accounted for on a prospective basis. Amortization of intangible assets is included in operating expenses.

The Corporation considers potential indicators of impairment at the end of each reporting period. If any indication of impairment exists, the recoverable amount of the asset is estimated to determine the extent of the loss. Intangible assets that are not yet available for use are tested for impairment annually, irrespective of the presence of indicators, by comparing carrying amounts to recoverable amounts. Impairment losses are included in operating expenses.

Trade and Other Payables

Trade and other payables are measured at amortized cost. The carrying amounts of trade and other payables approximate fair value due to their short term to maturity.

Provisions for Insurance Losses and Guarantees

Provisions are to be recognized when the Corporation has a present obligation as a result of a past event; it is probable that the Corporation will be required to settle the obligation, and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation. In its consolidated financial statements the Corporation records the following provisions for insurance losses and guarantees.



Provision for insurance losses

The Corporation has a stand-ready obligation to provide insurance against the loss of part of, or all, deposits in a member institution in the event of failure. The provision for insurance losses represents the Corporation's best estimate of the consideration required to settle this obligation and is determined in accordance with IAS 37 *Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets*. The estimate takes into account the risks and uncertainties surrounding the obligation. The provision is estimated by assessing the aggregate risk of the Corporation's member institutions based on: (i) the level of insured deposits; (ii) the expectation of default derived from probability statistics and the Corporation's specific knowledge of its members; and (iii) an expected loss given default.

The Corporation calculates its expected losses as a result of member institution failures on a present value basis. The loss given default is expressed as a percentage of insured deposits and reflects the cumulative un-weighted average of losses sustained since the *CDIC Act* was amended in 1987 to require that CDIC pursue its objects in a manner so as to minimize its exposure to loss, plus an adjustment for measurement uncertainty. The present value of the provision is determined using a pre-tax risk-free discount rate.

Changes in the provision for insurance losses that result from quarterly estimations for financial reporting purposes are recognized as an adjustment to the provision for insurance loss in the period in which the changes occur.

Provision for guarantees

In order to protect depositors of a failing member institution, the Corporation may provide guarantees to facilitate the acquisition of the failing member institution by another member institution. Financial guarantees are initially measured at their fair values and subsequently measured at the higher of: (i) the amount of the obligation as determined in accordance with IAS 37 as described above; and (ii) the amount initially recognized less, where appropriate, cumulative amortization.

Premium Revenue

Premium revenue is recognized at the fair value of the consideration received and reported as income proportionately over the fiscal year. Premiums are determined annually based on the amount of insured deposits held by member institutions as at April 30 of the current fiscal year, and are payable in two equal installments on July 15 and December 15.

Under CDIC's *Differential Premiums By-law*, members are classified into four different categories based on a system that scores them according to a number of criteria or factors. The premium rates in effect for the 2011/2012 fiscal year are as follows:

Premium rates are fixed annually considering the Corporation's financial condition, the economic environment, the risk profile of the membership, and the actual and projected size of the Corporation's *ex ante* funding relative to the target.

| (basis points of insured deposits) Premium Category | 2011/2012 2010/2011 | |
|--|---------------------|------|
| | | |
| Category 1 | 2.8 | 2.3 |
| Category 2 | 5.6 | 4.6 |
| Category 3 | 11.1 | 9.3 |
| Category 4 | 22.2 | 18.5 |

Other Revenue

Other revenue includes post-liquidation interest, certain interest income and foreign exchange gains and losses. Post-liquidation interest refers to amounts recovered from the estates of member institutions which exceed the amounts claimed.

Leases

Leases are classified as finance leases when the terms of the lease transfer substantially all risks and rewards of ownership to the lessee. All other leases are treated as operating leases.

All of the Corporation's leases are treated as operating leases.

Rentals payable under operating leases are charged to operating expenses on a straight-line basis over the term of the lease. In the event that lease incentives are received, such incentives are recognized as a liability. The aggregate benefit of incentives is recognized as a reduction of operating expenses on a straight-line basis over the term of the lease. Rental income from operating sub-leases is recognized on a straight-line basis over the term of the lease.

Public Service Pension Plan

All eligible employees of the Corporation participate in the Public Service Pension Plan, a contributory defined benefit plan established through legislation and sponsored by the Government of Canada. Contributions are required by both the employees and the Corporation to cover current service cost. Pursuant to legislation currently in place, the Corporation has no legal or constructive obligation to pay further contributions with respect to any past service or funding deficiencies of the Public Service Pension Plan. Consequently, contributions are recognized as an operating expense in the year when employees have rendered service and represent the total pension obligation of the Corporation.

Defined Benefit Obligations

The Corporation sponsors defined benefit plans in the form of resignation benefits, retirement benefits and death benefits. The cost of the benefits earned by employees is actuarially determined using the projected unit credit method. The determination of the benefit expense requires the use of assumptions such as the discount rate to measure obligations, expected resignation rates and the expected rate of future compensation. Actual results may differ from estimates based on assumptions.

Past service costs are recognized immediately in the statement of comprehensive income to the extent that the benefits have vested. The unvested portion is amortized on a straight-line basis over the average remaining period until the benefits become vested. Current service costs and any past service costs, together with the unwinding of the discount on plan liabilities are charged to operating expenses.

The liability recognized in the statement of financial position is the present value of the defined benefit obligations at the end of the reporting period adjusted for unrecognized past service costs. The present value of the defined benefit obligation is determined by discounting the estimated future cash outflows using interest rates for high-quality corporate bonds that have terms to maturity approximating the terms of the related liability. All actuarial gains and losses that arise in calculating the present value of the defined benefit obligation are recognized immediately in retained earnings as other comprehensive income.



Income Taxes

Income tax expense represents the sum of the current and deferred tax expenses.

Current tax is recognized in net income except to the extent that it relates to items recognized in other comprehensive income or directly in equity.

Deferred tax is recognized, using the liability method, on temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts in the statement of financial position. Deferred tax is calculated using tax rates and income tax laws that have been enacted or substantively enacted at the end of the reporting period, and which are expected to apply when the related deferred income tax asset is realized or the deferred income tax liability is settled. Deferred tax relating to actuarial gains and losses on defined benefit obligations is recognized directly in retained earnings as other comprehensive income.

3 – Future Accounting Changes

At the date these consolidated financial statements were authorized, certain standards, interpretations and amendments to existing standards were issued by the IASB but are not yet effective. Unless otherwise noted, the Corporation does not plan to early adopt any of the changes.

In November 2009, the IASB issued IFRS 9 (2009), introducing new requirements for classifying and measuring financial assets. This was the IASB's first step in its project to replace IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement*. In October 2010, the IASB issued IFRS 9 *Financial Instruments* (IFRS 9 (2010)), incorporating new requirements on accounting for financial liabilities, and carrying over from IAS 39 the requirements for derecognition of financial assets and financial liabilities. IFRS 9 (2010) must be applied retrospectively for annual periods beginning on or after January 1, 2015, with early adoption of either IFRS 9 (2009) or IFRS 9 (2010) permitted. The Corporation elected to adopt IFRS 9 (2009) in advance of its effective date and does not expect the additional requirements of IFRS 9 (2010) to have a material impact on the consolidated financial statements.

In October 2010, the IASB amended IFRS 7 *Financial Instruments: Disclosures* to require quantitative and qualitative disclosures for transfers of financial assets (for example, securitizations), including understanding the possible effects of any risks that may remain with the entity that transferred the assets. The amendments also require additional disclosures if a disproportionate amount of transfer transactions are undertaken around the end of a reporting period. The amendments to IFRS 7 must be applied for annual periods beginning on or after July 1, 2011, with early adoption permitted. The Corporation does not have any transferred receivables and does not expect the IFRS 7 amendments to have a significant impact, if at all, on its disclosures.

In May 2011, the IASB issued IFRS 10 *Consolidated Financial Statements*, which is a replacement of IAS 27 *Consolidated and Separate Financial Statements* and SIC-12 *Consolidation—Special Purpose Entities*. Concurrent with the issuance of IFRS 10, the IASB also issued IFRS 11 *Joint Arrangements*, IFRS 12 *Disclosure of Interests in Other Entities*, IAS 27 *Separate Financial Statements* (revised 2011), and IAS 28 *Investments in Associates and Joint Ventures* (revised 2011). Each of the standards in the “package of five” is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013, with earlier application permitted so long as each of the other standards in the “package of five” is also early applied. IFRS 10 eliminates the risks and rewards approach included in SIC-12, and instead uses the concept of control (defined by the presence of three elements) as the single basis for consolidation, irrespective of the nature of the investee. The application of IFRS 10 could, in some cases, result in the consolidation of an entity that had not previously been consolidated. The Corporation is currently evaluating the potential impact, if any, of the package of five on CDIC’s consolidated financial statements.

In May 2011, the IASB issued IFRS 13 *Fair Value Measurement*. IFRS 13 defines “fair value” and sets out in a single standard a framework for measuring fair value and requires disclosures about fair value measurements. The new standard reduces complexity and improves consistency by clarifying the definition of fair value and provides measurement and disclosure requirements for all fair value measurements. The standard is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013, and prospective application is required. The Corporation is currently evaluating the potential impact of IFRS 13, if any, on its consolidated financial statements.

In June 2011, the IASB amended IAS 19 *Employee Benefits* to eliminate the option to defer the recognition of gains and losses, known as the “corridor method” and require that remeasurements be presented in other comprehensive income. The amendments also require enhanced disclosure requirements surrounding defined benefit plans and related risks. The amended version of IAS 19 is effective for financial years beginning on or after January 1, 2013, with early adoption permitted. The Corporation is currently evaluating the impact of the amended IAS 19, if any, on its consolidated financial statements.

In June 2011, the IASB amended IAS 1 *Presentation of Financial Statements*, providing classification guidance on items contained in other comprehensive income. The amendments to IAS 1 must be applied retrospectively for annual periods beginning on or after July 1, 2012. The adoption of IAS 1 is not expected to have a significant impact on the consolidated financial statements.



4 – Marketable Securities

Information on the maturity and composition of the Corporation's marketable securities is included in the tables below.

| (C\$ thousands) | Remaining Term to Maturity March 31, 2012 | | | |
|---|--|----------------------|------------------|------------------|
| | Under 90 days | 91 days to 1 year | 1-5 years | Total |
| Treasury bills | 74,244 | 107,831 | — | 182,075 |
| Weighted average effective yield (%) | 0.91 | 1.03 | — | 0.98 |
| Bonds | 177,986 | 828,425 | 1,243,303 | 2,249,714 |
| Weighted average effective yield (%) | 1.59 | 1.53 | 1.86 | 1.74 |
| Other | 9,001 | — | — | 9,001 |
| Weighted average effective yield (%) | 0.95 | — | — | 0.95 |
| Total marketable securities | 261,231 | 936,256 | 1,243,303 | 2,440,790 |
| Weighted average effective yield (%) | 1.38 | 1.47 | 1.86 | 1.66 |

| (C\$ thousands) | Remaining Term to Maturity March 31, 2011 | | | |
|---|--|----------------------|------------------|------------------|
| | Under 90 days | 91 days to 1 year | 1-5 years | Total |
| Treasury bills | — | — | — | — |
| Weighted average effective yield (%) | — | — | — | — |
| Bonds | 275,872 | 609,565 | 1,312,251 | 2,197,688 |
| Weighted average effective yield (%) | 1.27 | 1.43 | 1.98 | 1.74 |
| Other | 10,299 | — | — | 10,299 |
| Weighted average effective yield (%) | 1.00 | — | — | 1.00 |
| Total marketable securities | 286,171 | 609,565 | 1,312,251 | 2,207,987 |
| Weighted average effective yield (%) | 1.26 | 1.43 | 1.98 | 1.73 |

| (C\$ thousands) | Remaining Term to Maturity April 1, 2010 | | | |
|---|---|-------------------|------------------|------------------|
| | Under 90 days | 91 days to 1 year | 1-5 years | Total |
| Treasury bills | 86,564 | — | — | 86,564 |
| Weighted average effective yield (%) | 0.48 | — | — | 0.48 |
| Bonds | 333,016 | 396,467 | 1,118,000 | 1,847,483 |
| Weighted average effective yield (%) | 2.29 | 1.48 | 1.44 | 1.61 |
| Other | 20,501 | — | — | 20,501 |
| Weighted average effective yield (%) | 0.20 | — | — | 0.20 |
| Total marketable securities | 440,081 | 396,467 | 1,118,000 | 1,954,548 |
| Weighted average effective yield (%) | 1.85 | 1.48 | 1.44 | 1.54 |

| (C\$ thousands) | March 31, 2012 | | | March 31, 2011 | April 1, 2010 |
|------------------------------------|------------------|------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Amortized cost | Gross unrealized gains | Fair value | Fair value | Fair value |
| Treasury bills | 182,076 | 249 | 182,325 | — | 86,582 |
| Bonds | 2,249,713 | 18,194 | 2,267,907 | 2,196,786 | 1,846,740 |
| Other | 9,001 | — | 9,001 | 10,299 | 20,501 |
| Total marketable securities | 2,440,790 | 18,443 | 2,459,233 | 2,207,085 | 1,953,823 |

The carrying amounts in the above tables include accrued interest.

5 – Trade and Other Receivables

| (C\$ thousands) | March 31, 2012 | March 31, 2011 | April 1, 2010 |
|--|----------------|----------------|---------------|
| Accounts receivable | 69 | 311 | 121 |
| Lease incentive receivable | — | 791 | 900 |
| Other receivables | 1,468 | 1,468 | 1,468 |
| Total trade and other receivables | 1,537 | 2,570 | 2,489 |

As at March 31, 2012, March 31, 2011, and April 1, 2010, none of the receivable balances were past due and there was no objective evidence of impairment.

Except for other receivables, the carrying amounts of trade and other receivables approximate fair value due to their short term to maturity. Other receivables consist of a note receivable due on June 30, 2015, the fair value of which was \$1,438 thousand as at March 31, 2012 (March 31, 2011: \$1,362 thousand; April 1, 2010: \$1,312 thousand).



6 – Property, Plant and Equipment

| (C\$ thousands) | Computer Hardware | Furniture and Equipment | Leasehold Improvements | Total |
|---------------------------------|-------------------|-------------------------|------------------------|---------------|
| Cost | | | | |
| Balance, April 1, 2010 | 3,890 | 1,027 | 2,466 | 7,383 |
| Additions | 600 | 764 | 2,503 | 3,867 |
| Retirements | (55) | (27) | — | (82) |
| Balance, March 31, 2011 | 4,435 | 1,764 | 4,969 | 11,168 |
| Additions | 622 | 109 | 720 | 1,451 |
| Retirements | (55) | — | — | (55) |
| Balance, March 31, 2012 | 5,002 | 1,873 | 5,689 | 12,564 |
| Accumulated depreciation | | | | |
| Balance, April 1, 2010 | 2,807 | 651 | 978 | 4,436 |
| Depreciation | 593 | 118 | 167 | 878 |
| Retirements | (55) | (27) | — | (82) |
| Balance, March 31, 2011 | 3,345 | 742 | 1,145 | 5,232 |
| Depreciation | 642 | 152 | 261 | 1,055 |
| Retirements | (55) | — | — | (55) |
| Balance, March 31, 2012 | 3,932 | 894 | 1,406 | 6,232 |
| Carrying amounts | | | | |
| Balance, April 1, 2010 | 1,083 | 376 | 1,488 | 2,947 |
| Balance, March 31, 2011 | 1,090 | 1,022 | 3,824 | 5,936 |
| Balance, March 31, 2012 | 1,070 | 979 | 4,283 | 6,332 |

Included in property, plant and equipment at March 31, 2012, is an amount of \$720 thousand relating to leasehold improvements in the course of construction. Included in property, plant and equipment at March 31, 2011, was an amount of \$153 thousand relating to computer hardware not yet available for use. As at April 1, 2010, all property, plant and equipment shown in the table above was available for use.

7 – Intangible Assets

| (C\$ thousands) | Computer Software | Computer Software Under Development | Total |
|---------------------------------|-------------------|-------------------------------------|--------------|
| Cost | | | |
| Balance, April 1, 2010 | 979 | — | 979 |
| Additions—internal development | 460 | 487 | 947 |
| Retirements | — | — | — |
| Balance, March 31, 2011 | 1,439 | 487 | 1,926 |
| Additions—internal development | 207 | 1,449 | 1,656 |
| Retirements | — | — | — |
| Balance, March 31, 2012 | 1,646 | 1,936 | 3,582 |
| Accumulated amortization | | | |
| Balance, April 1, 2010 | 217 | — | 217 |
| Amortization | 326 | — | 326 |
| Retirements | — | — | — |
| Balance, March 31, 2011 | 543 | — | 543 |
| Amortization | 413 | — | 413 |
| Retirements | — | — | — |
| Balance, March 31, 2012 | 956 | — | 956 |
| Carrying amounts | | | |
| Balance, April 1, 2010 | 762 | — | 762 |
| Balance, March 31, 2011 | 896 | 487 | 1,383 |
| Balance, March 31, 2012 | 690 | 1,936 | 2,626 |

The above balances relate to the Corporation's enhancement of internal systems designed to manage intervention activities. Enhancements to the systems are ongoing.

8 – Deferred Lease Inducement

The Corporation has received lease inducements from one of its landlords, in the form of free rent periods and reimbursements for leasehold improvements. The aggregate benefit of these incentives is recognized as a reduction of operating expenses on a straight-line basis over the term of the lease. A total of \$1,412 thousand is expected to be recognized as reduction of operating expenses more than 12 months after March 31, 2012 (more than 12 months after March 31, 2011: \$1,389 thousand; more than 12 months after April 1, 2010: \$907 thousand).



9 – Provision for Insurance Losses

The provision for insurance losses represents the Corporation's best estimate of the future outflow of economic benefits resulting from the Corporation's duty to insure deposits held by member institutions in the event of failure. The estimate is based on an expected loss calculation and is subject to uncertainty surrounding amount and timing of losses. As such, actual losses may differ significantly from estimates.

Changes in the provision for insurance losses are summarized as follows:

| (C\$ thousands) | Provision for Insurance Losses |
|--------------------------------|--------------------------------|
| Balance, April 1, 2010 | 1,100,000 |
| Additional provisions | — |
| Balance, March 31, 2011 | 1,100,000 |
| Additional provisions | 50,000 |
| Balance, March 31, 2012 | 1,150,000 |

10 – Financial Instruments

The table below sets out the carrying amounts of the Corporation's financial assets and financial liabilities, all of which are measured at amortized cost in accordance with IFRS 9 (2009).

| (C\$ thousands) | March 31, 2012 | March 31, 2011 | April 1, 2010 |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Cash | 456 | 739 | 530 |
| Marketable securities | 2,440,790 | 2,207,987 | 1,954,548 |
| Trade and other receivables | 1,537 | 2,570 | 2,489 |
| Financial assets | 2,442,783 | 2,211,296 | 1,957,567 |
| Trade and other payables | 3,828 | 2,557 | 4,843 |
| Financial liabilities | 3,828 | 2,557 | 4,843 |

See Note 4 for additional information on the maturity and composition of the Corporation's marketable securities.

Fair Value of Financial Instruments

With the exception of marketable securities and certain trade and other receivables, the carrying amounts of the Corporation's financial instruments measured at amortized cost approximate their fair values. The fair values of the Corporation's marketable securities are disclosed in Note 4 and are determined based on quoted prices in active markets. The fair values of certain trade and other receivables are disclosed in Note 5 and are based on a discounted cash flow model, discounting expected future cash flows using a discount rate appropriate to a AA-rated counterparty.

Financial Risk Management Objectives

The Corporation's assets consist primarily of its marketable securities. CDIC's investment strategy is based on two key principles, that is, limiting credit and market risk to preserve capital and the use of the investment portfolio as a funding source for intervention activity. CDIC has a comprehensive risk management framework to evaluate, monitor and manage its risks. All risks, financial and other, are managed in accordance with an Enterprise Risk Management (ERM) framework which sets out the responsibilities of the Board of Directors. The ERM process and results are subject to review by the Corporation's Internal Audit function.

Formal policies are in place for all significant financial risks to which CDIC is exposed. The policies are reviewed regularly, at least annually, in order to ensure that they continue to be appropriate and prudent. Significant financial risks that arise from transacting and holding financial instruments include credit, liquidity and market risks.

Credit risk

Credit risk is defined as the risk of loss attributable to counterparties failing to honour their obligation, whether on- or off-balance sheet, to CDIC. CDIC's maximum exposure to credit risk is the carrying amount of marketable securities and trade and other receivables held on the consolidated statement of financial position. None of the trade and other receivables are past due.

The credit risk policy sets out, among other things, that the Board of Directors shall approve investment dealers, securities vendors, agents acting on behalf of CDIC and others with whom CDIC is authorized to transact with respect to financial transactions. Investments are to be held with approved creditworthy counterparties that must have a minimum credit rating from an external credit rating agency (Standard & Poor's or Moody's). CDIC cannot exceed Board-approved limits for transactions, by transactor, either individually or on a combined basis.

The Corporation's financial risk policies limit investments to the obligations of the Government of Canada and agent Crowns and the obligations of Provincial Governments/Municipal Financing Authorities. Risk is further limited by setting a maximum amount and term for each investment. Counterparties for investments of less than three years must have a minimum credit rating of A at the time of acquisition. The Corporation's marketable securities with a term of more than three years but less than five years are restricted to securities having a minimum credit rating of AA-. Securities with a term of more than five years are not permitted.

Further, CDIC adheres to the *Minister of Finance Financial Risk Management Guidelines for Crown Corporations* in order to minimize its credit risk.

The following table summarizes the credit quality of CDIC's marketable securities by credit rating.

| (C\$ thousands) Credit rating* | March 31, 2012 | March 31, 2011 | April 1, 2010 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| AAA | 2,025,635 | 1,840,357 | 1,684,185 |
| AA+ | — | 30,140 | 22,348 |
| AA | 122,315 | 83,214 | 10,773 |
| AA- | 249,327 | 215,005 | 200,064 |
| A+ | 43,513 | 39,271 | 37,178 |
| Total investments | 2,440,790 | 2,207,987 | 1,954,548 |

*As rated by Standard & Poor's



CDIC may at times intervene in one capacity or another, in providing financial assistance to a troubled financial institution, either in the form of a loan, by guarantee or otherwise. The Corporation could also have to make payment to insured depositors in the event of a member institution failure. The latter action results in claims receivable by the Corporation. Realization on its claims is largely dependent on the credit quality or value of assets held within the estates of failed member institutions, thus exposing CDIC to additional credit risk. The Corporation is closely involved in the asset realization process of these failed institutions in order to mitigate credit risk and minimize any potential loss to CDIC.

Liquidity risk

Liquidity risk is defined as the risk that funds will not be available to CDIC to honour its cash obligations, whether on- or off-balance sheet, as they arise.

Exposure to liquidity risk relates firstly to funding ongoing day-to-day operations. Potential cash requirements could also arise to fund payouts of insured deposits in the case of a member institution failure or to provide financial assistance for other member intervention activities. The predictability of these events is difficult. The Corporation's liquidity risk is subject to extensive risk management controls and is managed within the framework of policies and limits approved by the Board. The Board receives reports on risk exposures (semi-annually) and performance against approved limits (quarterly). The Asset/Liability Committee (ALCO) provides senior Management oversight of liquidity risks through their regularly scheduled meetings.

The liquidity risk policy sets out, among other things, Management's responsibilities in managing the Corporation's portfolio of marketable securities while respecting, firstly, the parameters established under all the financial policies and, secondly, CDIC's mandate and statutory objects. The maturity profile of the portfolio is to be matched against maturing debt, if any, or any other cash outflow requirements and is also to comply with Board-approved term to maturity portfolio allocations.

The Corporation also has authority to borrow funds from the capital markets or from the Consolidated Revenue Fund, subject to ministerial approval. CDIC currently has authority to borrow up to \$18 billion (March 31, 2011: \$17 billion; April 1, 2010: \$17 billion). Under the *Budget Implementation Act, 2009*, the borrowing limit is adjusted annually to reflect the growth of insured deposits.

Market risk

Market risk is defined as the risk of loss attributable to adverse changes in the values of financial instruments and other investments or assets owned directly or indirectly by CDIC, whether on- or off-balance sheet, as a result of changes in market prices (due to changes in interest rates, foreign exchange rates and other price risks).

Principal exposures to market risk relate to the Corporation holding financial assets or liabilities where values are influenced by market conditions, such as its portfolio of marketable securities. CDIC's main exposure to market risk is through interest rate risk. The Corporation's exposure to foreign exchange risks and other price risks is insignificant.

Interest rate risk

The Corporation accounts for its marketable securities at amortized cost but obtains fair market values for the marketable securities on a monthly basis for disclosure and financial risk management purposes. As a result, the Corporation obtains a clear picture of the impact of changes in interest rates on the market value of its marketable securities. The difference between the amortized cost of its marketable securities and their fair market value is disclosed in Note 4 of these consolidated financial statements. Movement in interest rates can have a significant impact on the Corporation's consolidated financial statements, specifically on its investment income due to the size of its portfolio of marketable securities and the relative importance of the revenue it generates. CDIC manages its interest rate exposures with the objective of enhancing interest income within established risk tolerances while diligently respecting approved policies. Interest rate shock analyses are performed on a regular basis on the Corporation's marketable securities to evaluate the impact of possible interest rate fluctuations on interest income.

Other financial assets exposed to interest rate risk include cash which is held at short-term interest rates. Such exposure is not significant.

The following table shows how after-tax net income would have been affected by a 100 basis point increase or by a 25 basis point decrease in interest rates based on the investment portfolios at the end of each corresponding fiscal year.

| (C\$ thousands) | Increase (Decrease) in Net Income | |
|--------------------------|-----------------------------------|-----------|
| | 2011/2012 | 2010/2011 |
| 100 basis point increase | 3,752 | 3,245 |
| 25 basis point decrease | (938) | (811) |

Currency risk and other price risk

The market risk policy sets out, among other things, Management's responsibility to not expose the Corporation to any material equity, foreign exchange or commodity related positions. CDIC cannot engage in trading financial instruments other than to meet its liquidity requirements, which are funding day-to-day operations and funding intervention solutions respecting member institutions.

11 – Capital Management

The Corporation's capital is comprised of *ex ante* funding. CDIC is not subject to externally imposed capital requirements. There has been no change in what the Corporation considers as capital and management of capital was performed on a basis consistent with that of the preceding year.

The Corporation has determined that it is prudent to maintain an amount of advance or *ex ante* funding to absorb losses. The amount of such funding is represented by the aggregate of the Corporation's retained earnings and its provision for insurance losses. The Corporation's Board of Directors, on December 7, 2011, approved an increase in the target for the Corporation's *ex ante* funding to a minimum of 100 basis points of insured deposits from a target range of between 40 and 50 basis points.



The Corporation has not yet achieved the target for capital as determined by the *ex ante* funding process. The key mechanism used to manage the level of capital is premium rates. CDIC will determine the disposition of any capital above the target once such level has been attained.

Ex Ante Funding

| (C\$ thousands) | Actual | | | Target |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------------|
| | March 31, 2012 | March 31, 2011 | April 1, 2010 | March 31, 2012 |
| Retained earnings | 1,293,537 | 1,113,485 | 858,076 | |
| Provision for insurance losses | 1,150,000 | 1,100,000 | 1,100,000 | |
| Total ex ante funding | 2,443,537 | 2,213,485 | 1,958,076 | 6,218,820^a |
| Total basis points of insured deposits | 39^a | 37^b | 33^c | 100 |

^a Based on level of insured deposits as at April 30, 2011

^b Based on level of insured deposits as at April 30, 2010

^c Based on level of insured deposits as at April 30, 2009

12 – Income Taxes

The Corporation is subject to federal income tax. The Corporation's primary source of taxable income is its interest income. From this amount, allowable expenditures are deducted in order to arrive at its net income for tax purposes. Under the provisions of the *Income Tax Act* the Corporation's premium revenue is not taxable.

The following table sets out details of income tax expense recognized in net income:

| (C\$ thousands) | 2011/2012 | 2010/2011 |
|---|--------------|------------|
| Current income tax: | | |
| Current income tax expense | 2,057 | 600 |
| Adjustments in respect of current income tax of previous years | 20 | — |
| Deferred tax: | | |
| Relating to the origination and reversal of temporary differences | 250 | 123 |
| Resulting from reduction in tax rate | 18 | 18 |
| Income tax expense recognized in net income | 2,345 | 741 |

The following table sets out details of income tax recovery recognized in other comprehensive income:

| (C\$ thousands) | 2011/2012 | 2010/2011 |
|---|-------------|-------------|
| Defined benefit plan actuarial losses | (32) | (13) |
| Income tax recovery recognized in other comprehensive income | (32) | (13) |

The following table presents a reconciliation of the Corporation's recognized income tax expense to income tax expense based on the Canadian federal tax rate:

| (C\$ thousands) | 2011/2012 | 2010/2011 |
|--|--------------|------------|
| Net income before income taxes | 182,491 | 256,184 |
| Tax expense at the Canadian federal tax rate of 26.1% (2011: 27.6%) | 47,679 | 70,771 |
| Non-taxable premium revenue | (58,495) | (69,964) |
| Increase (decrease) in non-deductible (non-taxable) provision for insurance losses | 13,064 | (4) |
| Other | 97 | (62) |
| Income tax expense recognized in net income | 2,345 | 741 |

Deferred tax assets and liabilities are attributable to the following:

| (C\$ thousands) | Consolidated Statement of Financial Position | | | Consolidated Statement of Comprehensive Income | |
|--|--|----------------|---------------|--|--------------|
| | March 31, 2012 | March 31, 2011 | April 1, 2010 | 2011/2012 | 2010/2011 |
| Property, plant and equipment, and intangible assets | (454) | (264) | 265 | (190) | (529) |
| Lease incentives | 381 | 429 | 32 | (48) | 397 |
| Short-term employee benefits | 10 | 11 | 11 | (1) | — |
| Defined benefit obligations | 269 | 269 | 262 | (29) | (9) |
| Deferred tax expense | | | | (268) | (141) |
| Net deferred tax assets | 206 | 445 | 570 | | |

13 – Operating Expenses

| (C\$ thousands) | 2011/2012 | 2010/2011 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Salaries and other personnel costs | 15,481 | 14,659 |
| Professional and other fees | 4,084 | 4,572 |
| Public awareness | 3,852 | 3,847 |
| Premises | 3,296 | 3,330 |
| General expenses | 2,435 | 2,021 |
| Data processing | 1,621 | 1,720 |
| Depreciation and amortization | 1,468 | 1,204 |
| | 32,237 | 31,353 |
| Expense recoveries | | |
| Related parties | 246 | 513 |
| Other | — | 150 |
| Total operating expenses | 31,991 | 30,690 |



The Corporation provided call centre services to two related parties, the Financial Consumer Agency of Canada (FCAC) and the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) on a cost-recovery basis. The amounts received are shown above as expense recoveries from related parties. Beginning in the second quarter of 2012, the Corporation no longer provides these services to FCAC; however, the Corporation will continue to provide such services to OSFI through an outsourcing arrangement with a third party. Other expense recoveries include payments made by the Autorité des marchés financiers in Québec in contribution to the Corporation's public awareness campaign.

14 – Related Party Disclosures

The consolidated financial statements incorporate the financial statements of the Corporation and the financial statements of Adelaide Capital Corporation (ACC), a special purpose entity controlled by the Corporation. CDIC holds no equity interest in ACC; however, CDIC has majority representation on ACC's board of directors and is exposed to the majority of the risks and rewards of the special purpose entity by virtue of its outstanding loan to ACC. Based on these facts and circumstances, Management has determined that CDIC controls ACC and is required to consolidate ACC in its financial statements. Balances and transactions between the Corporation and ACC have been eliminated on consolidation and are not disclosed in this note.

Although CDIC is a corporation without share capital, its parent is the Government of Canada as all the Directors of the Corporation, other than *ex officio* Directors, are appointed by the Governor in Council or by a minister of the Government of Canada with the approval of the Governor in Council.

The Corporation is related in terms of common ownership to all Government of Canada departments, agencies and Crown corporations. The Corporation has transacted with related parties through both the provision and receipt of various services. Such transactions were conducted in the normal course of operations and are measured at the exchange amount, which is the amount of consideration established and agreed to by the related parties. The following table discloses significant related party transactions:

| (C\$ thousands) | | Income (Expense) for the Fiscal Year | | Balance Receivable (Payable) | | |
|-----------------------------|---|---|-----------|---------------------------------|----------------|---------------------------------|
| | | Note | 2011/2012 | 2010/2011 | March 31, 2012 | March 31, 2011 April 1, 2010 |
| Bank of Canada | a | | (619) | (505) | (244) | (84) (70) |
| FCAC | b | | 95 | 353 | — | 82 59 |
| OSFI | b | | 151 | 160 | 39 | 37 35 |
| Public Service Pension Plan | c | | (1,869) | (2,015) | — | (34) (31) |

- The Corporation owns and administers jointly with OSFI and the Bank of Canada, the Tri-Agency Data Sharing System (TDS) used for collecting financial data from federally regulated deposit-taking institutions. The three parties share equally the operating expenses of the system, which the Bank of Canada coordinates. Additionally, the Corporation leases a business continuity site from the Bank of Canada.
- The Corporation provided call centre services to two related parties, the Financial Consumer Agency of Canada (FCAC) and the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) on a cost-recovery basis.
- All eligible employees of the Corporation participate in the Public Service Pension Plan, a contributory defined benefit plan established through legislation and sponsored by the Government of Canada. (See Note 16 for further details.)

Remuneration of Key Management Personnel

The amounts in the table below were recognized as expenses related to Key Management Personnel remuneration.

| (C\$ thousands) | 2011/2012 | 2010/2011 |
|--|--------------|--------------|
| Short-term benefits | 1,891 | 1,509 |
| Post-employment benefits | 48 | 51 |
| Total Key Management Personnel remuneration | 1,939 | 1,560 |

15 – Contingencies, Commitments and Guarantees

Contingencies

ACC, a special purpose entity controlled by CDIC, commenced a lawsuit in February 1994, claiming losses, plus interest and costs, in relation to the recovery of value from certain assets acquired by ACC from Central Guaranty Trust. The outcome of the proceeding and claim is subject to future resolution and is uncertain. Based on information currently known to ACC, it is not probable that this action will have a material effect on the financial condition of the Corporation.

Commitments

The Corporation leases office space in Ottawa and Toronto. The lease of office space in Ottawa ends in September 2021, with an option to renew for an additional five years at predetermined rates, and a consecutive option to renew for a further five years at market rates prevailing at the time. The lease of office space in Toronto ends in October 2016, with an option to renew for an additional five years at market rates prevailing at the time.

Minimum lease payments recognized as an expense for the year ended March 31, 2012, totalled \$1.8 million (2011: \$1.5 million).

The following table shows future aggregate minimum lease payments (exclusive of other occupancy costs) under non-cancellable operating leases:

| (C\$ thousands) | March 31, 2012 | March 31, 2011 | April 1, 2010 |
|---|----------------|----------------|---------------|
| Not later than one year | 1,368 | 1,365 | 1,389 |
| Later than one year and not later than five years | 5,637 | 4,511 | 4,711 |
| Later than five years | 5,277 | 5,412 | 6,577 |
| Total | 12,282 | 11,288 | 12,677 |



The Corporation had no subleases as at March 31, 2012, but has in the past sublet a portion of its Toronto offices. Minimum sublease receipts expected under non-cancellable subleases totalled \$22 thousand as at March 31, 2011 (April 1, 2010: \$22 thousand).

As at March 31, 2012, the Corporation had no commitments to purchase property, plant and equipment (March 31, 2011: nil; April 1, 2010: \$3,341 thousand).

As at March 31, 2012, CDIC had commitments of \$5,136 thousand (March 31, 2011: \$157 thousand; April 1, 2010: \$94 thousand) in relation to the development of intangible assets.

Guarantees

In order to protect depositors from the failure of a member institution, the Corporation may provide guarantees. There were no guarantees outstanding at March 31, 2012, March 31, 2011, or April 1, 2010.

16 – Post-Employment Benefit Obligations

Public Service Pension Plan

All eligible employees of the Corporation participate in the Public Service Pension Plan, a contributory defined benefit plan established through legislation and sponsored by the Government of Canada. Contributions to the Public Service Pension Plan are required from both the employees and the Corporation. As required under present legislation the contributions made by the Corporation to the Public Service Pension Plan are 1.74 times (2011: 1.86 times) the employees' contribution on amounts of salaries below \$148.0 thousand (2011: \$142.8 thousand) and 8.95 times (2011: 9.50 times) the employees' contribution on amounts of salaries in excess of \$148.0 thousand (2011: \$142.8 thousand).

In the financial statements of the Corporation, the Public Service Pension Plan is treated as a defined contribution plan. The Corporation's expense in relation to the Public Service Pension Plan is provided in Note 14. The only obligation of the Corporation with respect to the pension plan is to make the specified contributions.

Defined Benefit Obligations

The Corporation sponsors defined benefit plans in the form of resignation benefits, retirement benefits and death benefits.

Retirement benefits are provided by the Corporation to employees upon retirement based on years of service and final salary. Resignation benefits are provided to employees with 10 or more years of continuous employment with the Corporation. Both retirement and resignation benefits are only available to employees whose employment with CDIC began before April 1, 2011. The death benefit plan provides a lump sum payment based on salary at the time of death. These benefit plans are unfunded, require no contributions from employees and thus have no assets. The benefit plans have a plan deficit equal to the accrued benefit liability. Benefits will be paid from the Corporation's operations.

The most recent actuarial valuation of the unfunded obligations, and the related current service cost and past service cost, was carried out as at March 31, 2012, by an independent actuary, using the projected unit credit method. The principal assumptions used for the purposes of the actuarial valuations were as follows:

| | March 31, 2012 | March 31, 2011 | April 1, 2010 |
|--------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Discount rate | 4.04% | 4.87% | 5.08% |
| Rate of compensation increase: | | | |
| Fiscal 2010/2011 | N/A | N/A | 1.50% |
| Fiscal 2011/2012 | N/A | 1.50% | 1.50% |
| Fiscal 2012/2013 | 1.50% | 2.00% | 2.00% |
| Thereafter | 2.00% | 2.00% | 2.00% |

The following table shows amounts recognized in operating expenses in respect of these defined benefit plans:

| (C\$ thousands) | 2011/2012 | 2010/2011 |
|--|------------|------------|
| Current service cost | 150 | 149 |
| Interest on obligation | 79 | 80 |
| Defined benefit obligations expense | 229 | 229 |

The expense for the year is included in operating expenses as salaries and other personnel costs. The following table shows cumulative actuarial gains/losses recognized immediately in retained earnings as other comprehensive income:

| (C\$ thousands) | Actuarial Gains (Losses) |
|--|-----------------------------|
| Cumulative amount at April 1, 2010 | 25 |
| Recognized during the period | (47) |
| Cumulative amount at March 31, 2011 | (22) |
| Recognized during the period | (126) |
| Cumulative amount at March 31, 2012 | (148) |



The amount included in the statement of financial position is equivalent to the present value of the unfunded defined benefit obligations. The following table presents movements in the present value of the defined benefit obligations:

| (C\$ thousands) | Defined Benefit Obligations |
|--|-----------------------------|
| Balance, April 1, 2010 | 1,612 |
| Current service cost | 149 |
| Interest cost | 80 |
| Benefit payments | (212) |
| Actuarial loss | 47 |
| Balance, March 31, 2011 | 1,676 |
| Current service cost | 150 |
| Interest cost | 79 |
| Benefit payments | (268) |
| Actuarial loss | 126 |
| Cumulative amount at March 31, 2012 | 1,763 |

The history of experience adjustments arising on the defined benefit obligations is expressed in the table below in dollars and as a percentage of the obligations at the end of the reporting period.

| (C\$ thousands) | 2011/2012 | 2010/2011 |
|--|-----------|-----------|
| Experience gain (loss) | 27 | (28) |
| As a percentage of end of period defined benefit obligations | 1.5% | -1.7% |

17 – Transition to IFRS

As stated in Note 1, these are the Corporation's first consolidated financial statements prepared in accordance with IFRS.

In accordance with IFRS 1, the Corporation has applied certain optional exemptions and certain mandatory exceptions as applicable for first time IFRS adopters.

Optional Exemptions

Arrangements that contain a lease

The Corporation has made the same determination of whether an arrangement contained a lease in accordance with Canadian GAAP as that required by IFRS. Accordingly, CDIC has elected to not reassess that determination upon adoption of IFRS.

Defined benefit obligations

Where an entity has defined benefit obligations, IFRS requires the disclosure, for the previous four annual periods, of the present value of those obligations and experience adjustments of the plans. CDIC has elected not to provide this historical disclosure, but to provide this disclosure for each accounting period prospectively from the date of transition to IFRS.

Mandatory Exceptions

Estimates

Estimates previously made by the Corporation under Canadian GAAP were not revised for application of IFRS except where necessary to reflect any difference in accounting policies.

Classification of financial assets

The Corporation has determined the classification of its financial assets on the basis of the facts and circumstances that existed at the date of transition.

Reconciliations

IFRS 1 requires the Corporation to reconcile equity, comprehensive income and cash flows for prior periods. Other than presentation differences, the Corporation's first time adoption of IFRS did not have an impact on the total operating, investing or financing cash flows. The following represents the reconciliations from Canadian GAAP to IFRS for the respective periods noted for equity, earnings and comprehensive income:

Reconciliation of Equity as at April 1, 2010

| (C\$ thousands) Canadian GAAP Accounts | Notes | Canadian GAAP Balances | IFRS Adjustments | IFRS Reclassifications | IFRS Balances | IFRS Accounts |
|---|---------|------------------------------|---------------------|---------------------------|------------------|--------------------------------|
| ASSETS | | | | | | |
| Cash | | 530 | — | — | 530 | Cash |
| Investments | a | 1,953,823 | 725 | — | 1,954,548 | Marketable securities |
| | e | — | — | 3,361 | 3,361 | Current tax asset |
| Accounts and other receivables | f | 2,841 | — | (352) | 2,489 | Trade and other receivables |
| | f | — | — | 352 | 352 | Prepayments |
| Income taxes receivable | e | 3,361 | — | (3,361) | — | |
| Capital assets | | 2,947 | — | — | 2,947 | Property, plant and equipment |
| Intangible assets | | 762 | — | — | 762 | Intangible assets |
| Future income tax asset | a, b, c | 776 | (206) | — | 570 | Deferred tax asset |
| | | 1,965,040 | 519 | — | 1,965,559 | |
| LIABILITIES | | | | | | |
| Accounts payable and accrued liabilities | b, g, h | 7,470 | 38 | (2,665) | 4,843 | Trade and other payables |
| | g | — | — | 1,028 | 1,028 | Deferred lease inducement |
| | c, h | — | (25) | 1,637 | 1,612 | Defined benefit obligations |
| Provision for insurance losses | | 1,100,000 | — | — | 1,100,000 | Provision for insurance losses |
| | | 1,107,470 | 13 | — | 1,107,483 | |
| EQUITY | | | | | | |
| Retained earnings | b, c | 858,087 | (11) | — | 858,076 | Retained earnings |
| Accumulated other comprehensive income (loss) | a | (517) | 517 | — | — | |
| | | 857,570 | 506 | — | 858,076 | |
| | | 1,965,040 | 519 | — | 1,965,559 | |



Reconciliation of Equity as at March 31, 2011

| (C\$ thousands) Canadian GAAP Accounts | Notes | Canadian GAAP Balances | IFRS Adjustments | IFRS Reclassifications | IFRS Balances | IFRS Accounts |
|---|---------|------------------------------|---------------------|---------------------------|------------------|--------------------------------|
| ASSETS | | | | | | |
| Cash | | 739 | — | — | 739 | Cash |
| Investments | a | 2,207,085 | 902 | — | 2,207,987 | Marketable securities |
| | i | — | — | 364 | 364 | Premiums receivable |
| Accounts and other receivables | f, i | 3,335 | — | (765) | 2,570 | Trade and other receivables |
| | f | — | — | 401 | 401 | Prepayments |
| Capital assets | | 5,936 | — | — | 5,936 | Property, plant and equipment |
| Intangible assets | | 1,383 | — | — | 1,383 | Intangible assets |
| Future income tax asset | a, b, c | 676 | (231) | — | 445 | Deferred tax asset |
| | | 2,219,154 | 671 | — | 2,219,825 | |
| LIABILITIES | | | | | | |
| Accounts payable and accrued liabilities | b, g, h | 5,689 | 41 | (3,173) | 2,557 | Trade and other payables |
| Income taxes payable | | 600 | — | — | 600 | Current tax liability |
| | g | — | — | 1,507 | 1,507 | Deferred lease inducement |
| | c, h | — | 10 | 1,666 | 1,676 | Defined benefit obligations |
| Provision for insurance losses | | 1,100,000 | — | — | 1,100,000 | Provision for insurance losses |
| | | 1,106,289 | 51 | — | 1,106,340 | |
| EQUITY | | | | | | |
| Retained earnings | b, c | 1,113,518 | (33) | — | 1,113,485 | Retained earnings |
| Accumulated other comprehensive income (loss) | a | (653) | 653 | — | — | |
| | | 1,112,865 | 620 | — | 1,113,485 | |
| | | 2,219,154 | 671 | — | 2,219,825 | |

Reconciliation of Total Comprehensive Income for the year ended March 31, 2011

| (C\$ thousands) Canadian GAAP Accounts | Notes | Canadian GAAP Balances | IFRS Adjustments | IFRS Balances | IFRS Accounts |
|--|-------|------------------------------|---------------------|------------------|--|
| REVENUE | | | | | REVENUE |
| Premium | | 253,264 | — | 253,264 | Premium |
| Interest on investments | | 33,492 | — | 33,492 | Interest income |
| Other | | 39 | — | 39 | Other |
| | | 286,795 | — | 286,795 | |
| EXPENSES | | | | | EXPENSES |
| Operating | d | 30,702 | (12) | 30,690 | Operating |
| Recovery of loans previously written off | | (64) | — | (64) | Recovery of amounts previously written off |
| Decrease to provision for guarantees and insurance losses | | (15) | — | (15) | Decrease in provision for guarantees and insurance losses |
| | | 30,623 | (12) | 30,611 | |
| Net income before taxes | | 256,172 | 12 | 256,184 | Net income before income taxes |
| INCOME TAXES | | | | | |
| Income tax expense | | 741 | — | 741 | Income tax expense |
| Net income | | 255,431 | 12 | 255,443 | Net income |
| OTHER COMPREHENSIVE LOSS | | | | | OTHER COMPREHENSIVE LOSS |
| Change in unrealized loss on available- for-sale financial assets | a | (178) | 178 | — | |
| Income tax recovery on unrealized loss on available-for-sale financial assets | a | 42 | (42) | — | |
| | c | — | (47) | (47) | Actuarial losses on defined benefit obligations |
| | c | — | 13 | 13 | Income tax effect |
| Other comprehensive loss | | (136) | 102 | (34) | Other comprehensive loss (net of tax) |
| COMPREHENSIVE INCOME | | 255,295 | 114 | 255,409 | TOTAL COMPREHENSIVE INCOME |



Notes to the Reconciliation of Equity as at April 1, 2010, and March 31, 2011, and Total Comprehensive Income for the Year Ended March 31, 2011

a) Marketable securities

Canadian GAAP—Marketable securities in debt instruments were classified as available-for-sale financial assets and recorded at fair value with changes in fair value charged to other comprehensive income. Interest revenue was recorded using the effective interest method.

IFRS—The Corporation elected to adopt IFRS 9 (2009) in advance of its effective date for the classification and measurement of its financial assets. Accordingly, all marketable securities have been classified and measured at amortized cost rather than fair value. Unrealized gains and losses that were previously charged to other comprehensive income were reversed at the date of transition. The change in measurement did not impact the recognition of interest revenue which continues to be recognized using the effective interest method.

b) Short-term compensated absences

Canadian GAAP—Employees of the Corporation accumulate sick leave benefits over the period of their employment. Sick leave accumulates from year to year, but does not vest (i.e., it is not paid to employees if they leave the Corporation). Under Canadian GAAP, no liability is required to be recognized for accumulating sick leave that does not vest.

IFRS—Under IFRS, the Corporation recognizes the expected cost of accumulating sick leave when employees render service that increases their entitlement. The liability is measured as the additional amount that CDIC expects to pay as a result of the unused entitlement that has accumulated at year end.

c) Defined benefit obligations

Canadian GAAP—The Corporation recognized actuarial gains and losses that arise in calculating the present value of defined benefit obligations using the "corridor method." Under this method, accumulated net actuarial gains or losses above a threshold were amortized as a component of pension expense on a straight-line basis over the expected average service life of active participants. Accumulated net actuarial gains and losses below the threshold were not recognized.

IFRS—All actuarial gains and losses are recognized immediately in retained earnings and included in other comprehensive income. As IFRS 1 requires retrospective application of all IFRS accounting policies, the accumulated unamortized actuarial gain under Canadian GAAP is recognized in opening retained earnings on the date of transition.

d) Defined benefit obligations

Canadian GAAP—The Corporation recognized current service costs and interest costs in relation to its defined benefit obligations. These costs were recognized in operating expenses in the period they were incurred. These costs were measured, in part, with reference to the discount rate used to measure the defined benefit obligations at the beginning of the period.

IFRS—Under IFRS, the Corporation also recognizes current service costs and interest costs in relation to its defined benefit obligations, in operating expenses, in the period they were incurred. Under IFRS, these costs were also measured, in part, with reference to the discount rate used to measure the defined benefit obligations at the beginning of the period. The discount rate used at the beginning of the period under IFRS was different from that used under Canadian GAAP.

e) Current tax asset—reclassification

Canadian GAAP—Under Canadian GAAP, the Corporation presented a classified statement of financial position.

IFRS—Under IFRS, the Corporation presents an unclassified statement of financial position. The current tax asset is reclassified in order of liquidity.

f) Prepayments—reclassification

Canadian GAAP—Prepayments are included in the carrying amount of accounts and other receivables.

IFRS—Prepayments are presented separately on the face of the statement of financial position.

g) Deferred lease inducement—reclassification

Canadian GAAP—Deferred lease inducements are included in the carrying amount of accounts payable and accrued liabilities.

IFRS—Deferred lease inducements are presented separately on the face of the statement of financial position.

h) Defined benefit obligations—reclassification

Canadian GAAP—Defined benefit obligations are included in the carrying amount of accounts payable and accrued liabilities.

IFRS—Defined benefit obligations are presented separately on the face of the statement of financial position.

i) Premiums receivable—reclassification

Canadian GAAP—Premiums receivable are included in the carrying amount of accounts and other receivables.

IFRS—Premiums receivable are presented separately on the face of the statement of financial position.





PART THREE

Corporate Governance

TRUST

Corporate Governance

CDIC remains committed to and maintains a strong governance framework.

This section of our *Annual Report* presents information about the CDIC Board of Directors, including its committees and attendance. It also outlines how CDIC works to meet public service expectations in the area of good governance.

Board of Directors

CDIC's affairs are administered by its Board, made up of a Chairperson, five other private sector Directors and five *ex officio* Directors (the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance, the Superintendent of Financial Institutions (OSFI), a Deputy Superintendent of Financial Institutions or another officer of OSFI appointed by the Minister of Finance, and the Commissioner of the Financial Consumer Agency of Canada (FCAC)).

CDIC's Board of Directors oversees the strategic direction of the Corporation and ensures that significant business risks are identified and well managed. The Board's commitment to effective stewardship and its overall mandate are outlined in its charter. An overview of the composition of CDIC's Board of Directors and of its supporting committees follows.

More About Governance

For additional information on how CDIC is governed, including information about Board and committee charters, mandates and Directors, please visit our website at www.cdic.ca.



Board of Directors Composition



Bryan P. Davies

Chair

Joined: June 2006

Re-appointed as Chair for a five-year term, effective June 2011

Private Sector Directors



George Burger

Business Executive
Toronto, Ontario
Joined: November 2010
Appointed for a three-year term



Les Cannam

Chartered Accountant
Saskatoon, Saskatchewan
Joined: January 2009
*Appointed for a three-year term**



John S. McFarlane

Lawyer
Halifax, Nova Scotia
Joined: September 2008
Re-appointed September 2011 for a three-year term



Éric Pronovost

Chartered Accountant
Trois-Rivières, Québec
Joined: September 2008
Re-appointed September 2011 for a three-year term



Shelley M. Tratch

Lawyer
Vancouver, British Columbia
Joined: December 2006
Re-appointed December 2009 for a three-year term

Ex Officio Directors



Mark Carney

Governor
Bank of Canada
Joined: February 2008
Appointed for a seven-year term



Julie Dickson

Superintendent of Financial Institutions
Office of the Superintendent of Financial Institutions
Joined: October 2006
Appointed for a seven-year term



Michael Horgan

Deputy Minister
Department of Finance
Joined: September 2009
Appointed to hold office during pleasure



Ursula Menke

Commissioner
Financial Consumer Agency of Canada
Joined: December 2007
Appointed for a five-year term



Ted Price

Deputy Superintendent
Office of the Superintendent of Financial Institutions
Joined: January 2007
Appointed pursuant to s. 5(1)(b.1) of the CDIC Act

Alternates (for Ex Officio Directors)



Agathe Côté

Deputy Governor
Bank of Canada
Designated Alternate: August 2010



Jeremy Rudin

Assistant Deputy Minister
Financial Sector Policy Branch
Department of Finance
Designated Alternate: October 2008

*Remains in office until re-appointment or the appointment of a successor

Board Committees

Four committees supported the Board in its governance activities throughout 2011/2012: the Audit Committee, the Human Resources and Compensation Committee, the Governance and Nominating Committee, and the Executive Committee.

Audit Committee

Mandate:

The Audit Committee oversees internal and external audits and risk management, and advises the Board on financial issues, including the review and approval of quarterly financial reports, and the review of the Management's Discussion and Analysis (MD&A) section of CDIC's *Annual Report* (which includes the consolidated financial statements).

Composition:

- **É. Pronovost (Chair)**—Member since September 2008 and Chair since June 2009
- **G. Burger**—Member since January 2011
- **L. Cannam**—Member since January 2009
- **J.S. McFarlane**—Member since September 2008
- **T. Price**—Member since January 2007

Human Resources and Compensation Committee

Mandate:

The Human Resources and Compensation Committee reviews and advises the Board on human resource issues including: policies, succession planning, Chief Executive Officer (CEO) performance management, compliance with standards of business conduct and ethics, statutory requirements and compensation.

Composition:

- **S.M. Tratch (Chair)**—Member since January 2007 and Chair since February 2008
- **L. Cannam**—Member since January 2011
- **B.P. Davies**—Chair from September 2006 to February 2008 and Member since September 2006
- **J. Dickson**—Member since February 2008
- **J.S. McFarlane**—Member since September 2008



Governance and Nominating Committee

Mandate:

The Governance and Nominating Committee ensures that appropriate structures and processes are in place for effective oversight of and direction for CDIC's activities, including the Corporation's public awareness strategy and campaign.

Composition:

- **J.S. McFarlane (Chair)**—Chair since January 2011
- **G. Burger**—Member since January 2011
- **B.P. Davies**—Chair from June 2006 to June 2009 and Member since June 2006
- **U. Menke**—Member since February 2008
- **S.M. Tratch**—Member since January 2007

Executive Committee

Mandate:

The Executive Committee meets when required, at the request of the Board, the Chairperson, or the President and CEO, to review any matter referred to it by any of them that would not be considered within the mandate of any other Committee of the Board, and to carry out such other functions as are assigned or delegated to it by the Board.

Composition:

- **B.P. Davies (Chair)**—Member and Chair since June 2006
- **M. Carney**—Member since February 2008
- **S.M. Tratch**—Member since January 2009

Board and Committee Meetings and Attendance

(April 1, 2011, to March 31, 2012)

Board members' attendance at the Board meetings and the Board Committee meetings in respect of which they are members is summarized below.

| | Board Committees | | | | |
|---|--------------------|---------------------|-----------------|-------------------------------------|--|
| | Board of Directors | Executive Committee | Audit Committee | Governance and Nominating Committee | Human Resources and Compensation Committee |
| Number of Meetings^a | 5 ^b | 0 | 5 | 3 | 5 |
| Attendance | | | | | |
| Current Private Sector Directors | | | | | |
| B.P. Davies—Chair | 5 | N/A | 4 ^c | 2 | 5 |
| G. Burger | 5 | | 4 | 3 | |
| L. Cannam | 5 | | 5 | | 5 |
| J.S. McFarlane ^d | 5 | | 5 | 3 | 4 |
| É. Pronovost ^e | 5 | | 5 | | |
| S.M. Tratch | 5 | N/A | | 3 | 5 |
| Ex Officio Members (Alternates) | | | | | |
| Bank of Canada—M. Carney (A. Côté) | 1 (4) | N/A | | | |
| Superintendent of Financial Institutions—J. Dickson | 5 | | | | 5 |
| Office of the Superintendent of Financial Institutions—T. Price | 3 | | 4 | | |
| Department of Finance—M. Horgan (J. Rudin) | (5) | | | | |
| Financial Consumer Agency of Canada—U. Menke | 5 | | | 3 | |

^a Includes meetings conducted by teleconference.

^b Includes a Strategic Planning Session of the Board.

^c The Chair of the Board is invited to Audit Committee meetings but is not a Committee member.

^d J.S. McFarlane was re-appointed on September 29, 2011, as a Director for another three-year term.

^e É. Pronovost was re-appointed on September 29, 2011, as a Director for another three-year term.



Directors' Fees

In 2011/2012, private sector Directors' fees for the performance of their services in respect of their office totalled \$85,376 (compared to \$79,837 in 2010/2011). CDIC's Internal Audit function reviewed a sample of Directors' expense claims submitted during fiscal year 2011/2012, including Directors' fees, and concluded that they were duly authorized, supported with documentation, complied with applicable corporate policies and appeared reasonable.

Executive Team

CDIC's executive team is comprised of its President and CEO, along with four vice-presidents, each responsible for a Division within the Corporation. The President and CEO is appointed by the Governor in Council, which also approves compensation for this position. The salary range for the current CEO was set between \$248,100 and \$291,800. CEO performance objectives are determined and evaluated annually by the Board of Directors and submitted to the Minister of Finance. Officers are appointed by the Board of Directors. The Board also approves the salary range for these individuals which, as at March 31, 2012, was from \$179,041 to \$238,708. CDIC's officers, as of March 31, 2012, are set out below.

Michèle Bourque

President and CEO

Jeffrey A. Johnson

Senior Vice-President, Insurance and Risk Assessment

Dean A. Cosman

Vice-President, Finance and Administration, and Chief Financial Officer

M. Claudia Morrow

Vice-President, Corporate Affairs, General Counsel and Corporate Secretary

Thomas J. Vice

Vice-President, Complex Resolution Division

Travel and hospitality expenses for CDIC's officers are disclosed quarterly on the Corporation's website (www.cdic.ca).

CDIC's Organizational Structure as at March 31, 2012



Addressing Public Service Expectations

Promoting ethical behaviour and integrity is an important focus for CDIC. To this end we have developed key policies to support this focus, including our: *Code of Business Conduct and Ethical Behaviour for Directors*; *Code of Business Conduct and Ethical Behaviour for Employees*; *Conflicts of Interest Code*; and *Oath of Fidelity and Secrecy*. Adherence to these codes is a condition of employment with CDIC. Directors and employees must confirm their compliance with their respective codes annually. CDIC employees are also subject to the new federal government *Values and Ethics Code for the Public Sector*, which came into force on April 2, 2012. Other policies addressing harassment, violence in the workplace and disclosure (whistle-blowing) have been implemented to support a sound ethical culture at CDIC. The Board of Directors monitors compliance with the codes and other corporate practices related to business and employee conduct through the receipt of annual reports to its Audit Committee and Human Resources and Compensation Committee.

CDIC's Internal Audit function facilitates the early identification of possible wrongdoing. With a dual reporting relationship to the President and CEO as well as to the Audit Committee, Internal Audit assists with internal disclosure and transparency of information.

Ethics Training

Mandatory employee ethics training is conducted every two years. In our most recent session (March 2012) employees were required to review CDIC policies and codes related to business conduct and ethical behaviour through online tools.



 **Access to Information and Privacy**

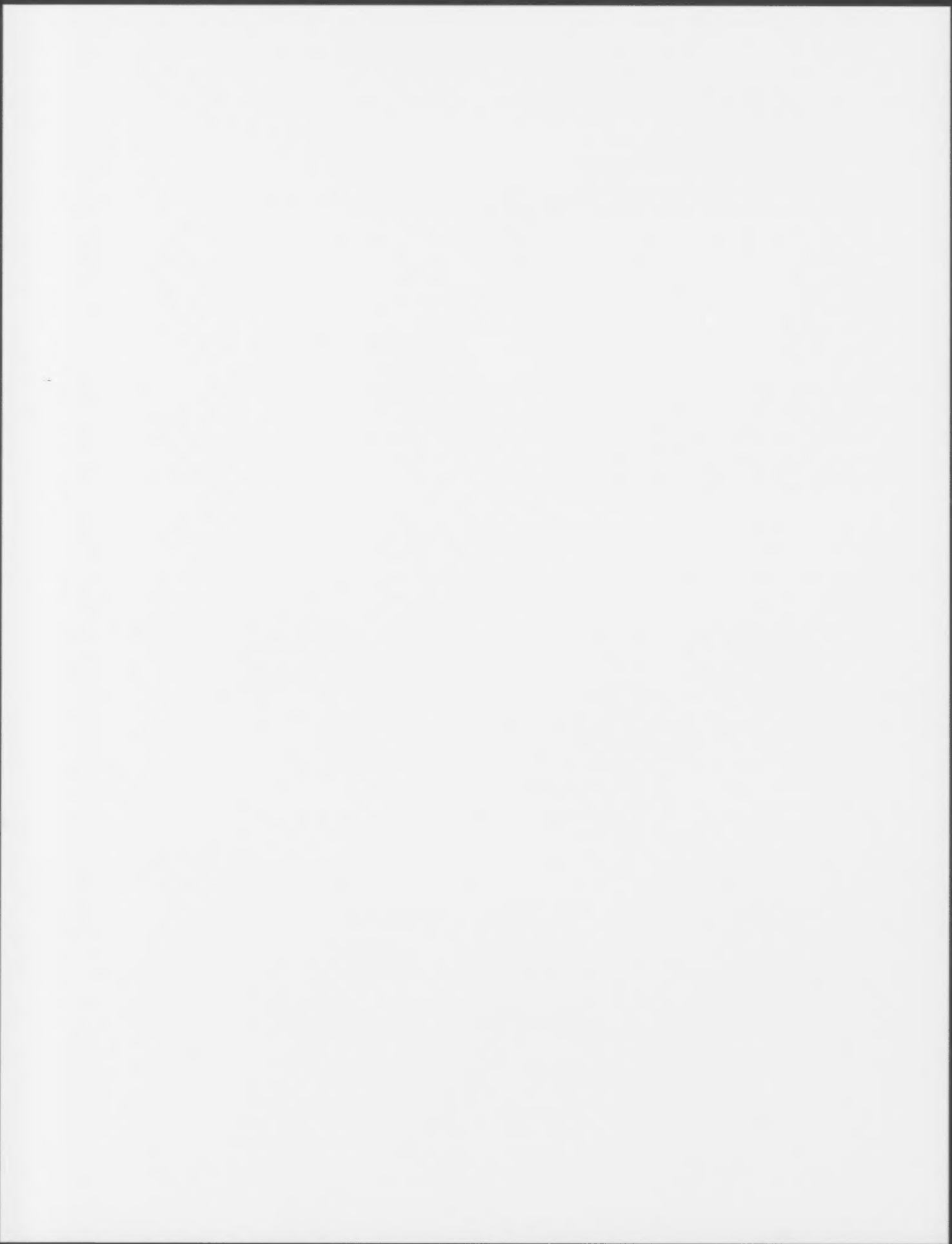
This year CDIC introduced access to information and privacy policies as part of its ongoing commitment to providing accurate and timely responses to requests for information under the *Access to Information Act*, and to protect personal information in accordance with the *Privacy Act*. CDIC also expanded information it provides to the public about access to information and privacy on its website.

 **Annual Public Meeting**

In November 2011, CDIC hosted its Annual Public Meeting (APM) in Trois Rivières, Québec, in collaboration with the Trois Rivières Chamber of Commerce. The APM is an opportunity for CDIC to provide information to stakeholders and the public on our services and mandate, as well as to answer any questions. The next APM will be held in the fall of 2012.

 **Community Involvement**

CDIC continues to support employee participation in a number of charitable events such as the Government of Canada's United Way campaign, the Multiple Sclerosis Society's Bike Tour and the Minto Run for Reach in Ottawa.





Annex: Comparative CDIC Membership
Information

EXCELLENCE

Annex: Comparative CDIC Membership Information

The following profile, which provides comparative information about CDIC's membership, is not intended to comment on risk to CDIC. It has been prepared from financial information supplied by the members through the Bank of Canada and the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI), and from financial information received directly by CDIC. The financial information is presented as aggregates and averages; for this reason, financial information for individual members can vary significantly from these amounts.

The membership information includes:

- list of CDIC members
- membership changes
- summary financial information—total CDIC membership
- deposit liabilities in Canada
- profitability measures
- capitalization measures
- asset quality measures

It should be noted that, in its five-year tables, CDIC restates the peer group results of prior years to reflect the current year's membership. Accordingly, the following tables exclude the financial information of institutions that were no longer members as of March 31, 2012.



Membership Information

CDIC Members as at March 31, 2012*

| Domestic Banks and Subsidiaries | | Domestic Trust and Loan Companies and Associations | | Subsidiaries of Foreign Institutions | |
|---|---------------|--|-------------|--|-------------|
| Member Institutions | Peer Group | Member Institutions | Peer Group | Member Institutions | Peer Group |
| Bank of Montreal Bank of Montreal Mortgage Corporation BMO Trust Company | International | AGF Trust Company | Consumer | Amex Bank of Canada | Consumer |
| | | CIIC Mellon Trust Company | Fee Income | Bank of China (Canada) | Commercial |
| Bank of Nova Scotia (The) Dundee Bank of Canada Montreal Trust Company of Canada National Trust Company Scotia Mortgage Corporation | International | Community Trust Company | Commercial | BofA Canada Bank | Consumer |
| | | Concentra Financial Services Association | Residential | QIBank Canada | Fee Income |
| | | Desjardins Trust Inc. | Fee Income | Computershare Trust Company of Canada | Fee Income |
| Bank West | Consumer | F Bilt Trust Company (The) | Residential | CIBC Bank of Canada | Commercial |
| Brickwater Bank | Residential | Equitable Trust Company (The) | Residential | First Data Loan Company, Canada | Fee Income |
| Canadian Imperial Bank of Commerce CIBC Mortgages Inc. CIBC Trust Corporation | International | Equity Financial Trust Company | Residential | Babco Canadian Bank | Commercial |
| | | Home Trust Company | Residential | HSBC Bank Canada Household Trust Company HSBC Mortgage Corporation (Canada) HSBC Trust Company (Canada) | Regional |
| Canadian Tire Bank | Consumer | Industrial Alliance Trust Inc. | Fee Income | ICICI Bank Canada | Commercial |
| Canadian Western Bank Canadian Western Trust Company Vikant Trust Company | Regional | Investors Group Trust Co. Ltd. | Residential | Industrial and Commercial Bank of China (Canada) | Commercial |
| | | League Savings and Mortgage Company | Residential | ING Bank of Canada | Residential |
| Citizens Bank of Canada | Residential | MICAN Mortgage Corporation | Residential | Korea Exchange Bank of Canada | Commercial |
| CS Alliance Bank | Residential | Peace Hills Trust Company | Commercial | Mega International Commercial Bank (Canada) | Commercial |
| DirectCash Bank | Fee Income | Peoples Trust Company | Residential | ResMor Trust Company | Residential |
| First Nations Bank of Canada | Commercial | RBC Dexia Investor Services Trust | Fee Income | Shinhan Bank Canada | Consumer |
| General Bank of Canada | Consumer | Sun Life Financial Trust Inc. | Residential | State Bank of India (Canada) | Commercial |
| Horizon Bank | Residential | | | UFB Bank (Canada) | Fee Income |
| Jameson Bank | Fee Income | | | | |
| Laurentian Bank of Canada EPB Trust EPB Trustco Laurentian Trust of Canada Inc. LHC Trust MHIS Trust Company | Regional | | | | |
| Mandulo Bank of Canada Mandulo Trust Company | Residential | | | | |
| MontCaru Bank of Canada | Residential | | | | |
| National Bank of Canada Nabcan Trust Company National Bank Trust Inc. | Regional | | | | |
| Pacific & Western Bank of Canada | Commercial | | | | |
| President's Choice Bank | Consumer | | | | |
| Royal Bank of Canada Royal Bank Mortgage Corporation Royal Trust Company (The) Royal Trust Corporation of Canada | International | | | | |
| Toronto Dominion Bank (The) Canada Trust Company (The) TD Mortgage Corporation TD Pacific Mortgage Corporation | International | | | | |
| Total 46 | | Total 17 | | Total 21 | |

TOTAL: 84 members

* Member institutions with common affiliation have been grouped together, starting with the member having the largest assets and following in alphabetical order.

Membership Changes **April 1, 2011–March 31, 2012**

New Members

September 22, 2011: MonCana Bank of Canada

March 1, 2012: B2B Trustco

Other Membership Changes

April 7, 2011: Concentra Trust ceased to be a member

December 1, 2011: MBNA Bank Canada changed its name to BofA Canada Bank

December 5, 2011: Caledon Trust Company ceased to be a member

January 1, 2012: Maple Trust Company amalgamated with Scotia Mortgage Corporation and ceased to be a member



Summary Financial Information—Total CDIC Membership
(based on relevant member year-end financial information)

Balance Sheet (C\$ billions and percentage)

| <i>As at members' fiscal year end</i> | 2011 | | 2010 | | 2009 | | 2008 | | 2007 | |
|---|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | \$ | % | \$ | % | \$ | % | \$ | % | \$ | % |
| ASSETS | | | | | | | | | | |
| Cash resources | 162.4 | 4.9 | 150.5 | 5.0 | 131.5 | 4.7 | 146.0 | 5.0 | 129.6 | 5.3 |
| Securities | 816.1 | 24.8 | 781.5 | 25.7 | 732.5 | 26.2 | 663.5 | 22.6 | 642.4 | 26.1 |
| Residential mortgage loans | 641.2 | 19.4 | 557.1 | 18.4 | 508.6 | 18.1 | 518.3 | 17.7 | 487.1 | 19.8 |
| Non-residential mortgage loans | 57.2 | 1.7 | 57.3 | 1.9 | 51.4 | 1.8 | 52.0 | 1.8 | 37.3 | 1.5 |
| Personal loans | 430.3 | 13.0 | 413.9 | 13.7 | 384.3 | 13.7 | 339.4 | 11.6 | 284.7 | 11.6 |
| Other loans and acceptances | 724.6 | 21.9 | 656.3 | 21.7 | 612.4 | 21.8 | 681.9 | 23.2 | 579.6 | 23.5 |
| Other assets | 473.2 | 14.3 | 410.6 | 13.6 | 384.3 | 13.7 | 532.0 | 18.1 | 301.6 | 12.2 |
| Total assets | 3,305.0 | 100.0 | 3,027.2 | 100.0 | 2,805.0 | 100.0 | 2,933.1 | 100.0 | 2,462.3 | 100.0 |
| LIABILITIES | | | | | | | | | | |
| Demand/notice deposits | 1,089.3 | 33.0 | 969.0 | 31.9 | 872.6 | 31.1 | 748.3 | 25.5 | 591.8 | 24.0 |
| Fixed term deposits | 1,072.7 | 32.5 | 1,019.1 | 33.7 | 981.5 | 35.0 | 1,154.6 | 39.4 | 1,026.2 | 41.7 |
| Other liabilities | 946.5 | 28.6 | 864.7 | 28.6 | 790.6 | 28.2 | 892.2 | 30.4 | 732.3 | 29.7 |
| Total liabilities | 3,108.5 | 94.1 | 2,852.8 | 94.2 | 2,644.7 | 94.3 | 2,795.1 | 95.3 | 2,350.3 | 95.4 |
| Shareholders' equity | 196.5 | 5.9 | 174.4 | 5.8 | 160.3 | 5.7 | 138.0 | 4.7 | 112.0 | 4.6 |
| Total liabilities and shareholders' equity | 3,305.0 | 100.0 | 3,027.2 | 100.0 | 2,805.0 | 100.0 | 2,933.1 | 100.0 | 2,462.3 | 100.0 |

Income Statement (C\$ millions)

| <i>For the members' fiscal year ending in</i> | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Interest income | 91,586 | 83,373 | 90,706 | 111,619 | 112,018 |
| Interest expense | 37,323 | 32,347 | 41,264 | 68,878 | 75,676 |
| Net interest income | 54,263 | 51,026 | 49,442 | 42,741 | 36,342 |
| Provision for impairment | 6,406 | 8,387 | 13,584 | 7,054 | 3,680 |
| Net interest income after provision for impairment | 47,857 | 42,639 | 35,858 | 35,687 | 32,662 |
| Non-interest income | 50,580 | 46,211 | 42,926 | 31,476 | 44,283 |
| Net interest income and non-interest income | 98,437 | 88,850 | 78,784 | 67,163 | 76,945 |
| Non-interest expenses | 62,718 | 58,487 | 58,196 | 51,916 | 50,654 |
| Net income before provision for income taxes | 35,719 | 30,363 | 20,588 | 15,247 | 26,291 |
| Provision for income taxes | 7,651 | 7,856 | 4,467 | 1,279 | 4,944 |
| Net income before non-controlling interest in net income of subsidiaries and extraordinary items | 28,068 | 22,507 | 16,121 | 13,968 | 21,347 |
| Non-controlling interest in net income of subsidiaries and extraordinary items | 1,948 | 231 | 184 | -75 | 245 |
| Net income | 26,120 | 22,276 | 15,937 | 14,043 | 21,102 |

Deposit Liabilities in Canada—By Member Peer Group

Total Deposits (C\$ billions and percentage)

| <i>As at April 30</i> | 2011 | | 2010 | | 2009 | | 2008 | | 2007 | |
|-----------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | \$ | % | \$ | % | \$ | % | \$ | % | \$ | % |
| International | 1,521.0 | 84.4 | 1,356.0 | 83.4 | 1,330.7 | 83.6 | 1,305.5 | 84.9 | 1,204.7 | 84.6 |
| Regional | 173.8 | 9.6 | 165.5 | 10.2 | 157.7 | 9.9 | 146.6 | 9.5 | 143.8 | 10.1 |
| Residential | 68.5 | 3.8 | 61.2 | 3.8 | 56.4 | 3.5 | 49.1 | 3.2 | 41.0 | 2.9 |
| Commercial | 8.7 | 0.5 | 9.5 | 0.6 | 10.5 | 0.7 | 8.0 | 0.5 | 5.9 | 0.4 |
| Consumer | 13.1 | 0.7 | 13.0 | 0.8 | 13.7 | 0.9 | 10.5 | 0.7 | 6.9 | 0.5 |
| Fee Income | 18.0 | 1.0 | 19.5 | 1.2 | 22.5 | 1.4 | 18.1 | 1.2 | 21.9 | 1.5 |
| Membership | 1,803.1 | 100.0 | 1,624.7 | 100.0 | 1,591.5 | 100.0 | 1,537.8 | 100.0 | 1,424.2 | 100.0 |



Insured Deposits (C\$ billions and percentage of Total Deposits)

| As at April 30 | 2011 | | 2010 | | 2009 | | 2008 | | 2007 | |
|-------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| | \$ | % | \$ | % | \$ | % | \$ | % | \$ | % |
| International | 486.3 | 32.0 | 472.8 | 34.9 | 460.1 | 34.6 | 402.5 | 30.8 | 382.1 | 31.7 |
| Regional | 71.2 | 41.0 | 70.2 | 42.4 | 68.5 | 43.4 | 60.0 | 40.9 | 54.4 | 37.8 |
| Residential | 50.6 | 73.9 | 45.2 | 73.9 | 43.2 | 76.6 | 36.5 | 74.3 | 31.0 | 75.6 |
| Commercial | 5.7 | 65.5 | 6.8 | 71.6 | 7.9 | 75.2 | 5.6 | 70.0 | 4.0 | 67.8 |
| Consumer | 6.6 | 50.4 | 7.1 | 54.6 | 7.7 | 56.2 | 6.0 | 57.1 | 4.1 | 59.4 |
| Fee Income | 1.6 | 8.9 | 1.8 | 9.2 | 2.5 | 11.1 | 1.6 | 8.8 | 1.3 | 5.9 |
| Membership | 622.0 | 34.5 | 603.9 | 37.2 | 589.9 | 37.1 | 512.2 | 33.3 | 476.9 | 33.5 |

Profitability Measures—By Member Peer Group**Efficiency (percentage)**

| For the members' fiscal year ending in | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| International | 59.7 | 59.8 | 63.9 | 71.6 | 62.3 |
| Regional | 60.5 | 61.4 | 59.2 | 64.0 | 67.3 |
| Residential | 52.2 | 53.3 | 50.0 | 54.5 | 57.8 |
| Commercial | 58.3 | 58.5 | 64.1 | 68.9 | 61.6 |
| Consumer | 60.0 | 63.1 | 52.8 | 59.1 | 63.4 |
| Fee Income | 76.9 | 79.5 | 79.8 | 75.4 | 72.4 |
| Membership | 59.8 | 60.1 | 63.0 | 70.0 | 62.8 |

Efficiency: $\text{Non-interest expenses} / (\text{net interest income} + \text{non-interest income})$

Non-Interest Income (percentage)

| For the members' fiscal year ending in | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| International | 48.1 | 47.2 | 45.9 | 40.8 | 54.8 |
| Regional | 47.6 | 44.8 | 45.7 | 41.3 | 52.5 |
| Residential | 10.6 | 20.8 | 29.6 | 26.3 | 15.3 |
| Commercial | 25.0 | 34.4 | 47.0 | 23.8 | 17.1 |
| Consumer | 57.5 | 58.4 | 54.5 | 61.0 | 62.9 |
| Fee Income | 86.3 | 89.1 | 85.2 | 82.6 | 88.8 |
| Membership | 48.2 | 47.5 | 46.5 | 42.4 | 54.9 |

Non-interest income: $(\text{trading income} + \text{gain (losses) on instruments held for other than trading purposes} + \text{other income}) / (\text{net interest income} + \text{non-interest income})$

Return on Average Assets (ROAA) (percentage)

| <i>For the members' fiscal year ending in</i> | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| International | 0.8 | 0.8 | 0.5 | 0.5 | 0.9 |
| Regional | 0.8 | 0.7 | 0.7 | 0.7 | 0.6 |
| Residential | 0.5 | 0.7 | 0.8 | 0.7 | 0.6 |
| Commercial | 0.6 | 0.5 | 0.1 | 0.1 | 0.6 |
| Consumer | 2.6 | 1.3 | 0.7 | 2.0 | 1.8 |
| Fee Income | 0.8 | 0.6 | 0.5 | 0.5 | 0.6 |
| Membership | 0.8 | 0.8 | 0.5 | 0.5 | 0.9 |

ROAA: Net income / average assets

Return on Average Equity (ROAE) (percentage)

| <i>For the members' fiscal year ending in</i> | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| International | 14.2 | 13.8 | 10.8 | 10.9 | 21.1 |
| Regional | 15.3 | 13.4 | 12.9 | 15.0 | 13.7 |
| Residential | 12.1 | 12.1 | 15.0 | 13.0 | 11.8 |
| Commercial | 3.8 | 3.8 | 1.2 | 1.4 | 6.2 |
| Consumer | 16.4 | 8.0 | 4.3 | 13.2 | 11.0 |
| Fee Income | 7.8 | 6.1 | 5.9 | 7.3 | 8.5 |
| Membership | 14.1 | 13.3 | 10.7 | 11.2 | 19.6 |

ROAE: Net income / average shareholders' equity

Cost of Funds (percentage)

| <i>For the members' fiscal year ending in</i> | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| International | 1.6 | 1.6 | 2.1 | 3.7 | 4.5 |
| Regional | 1.5 | 1.3 | 1.6 | 3.1 | 4.1 |
| Residential | 2.5 | 2.1 | 2.4 | 3.8 | 4.3 |
| Commercial | 2.5 | 2.8 | 3.4 | 4.0 | 4.0 |
| Consumer | 3.6 | 3.2 | 2.9 | 4.8 | 5.4 |
| Fee Income | 0.4 | 0.3 | 0.4 | 2.3 | 3.5 |
| Membership | 1.7 | 1.6 | 2.0 | 3.6 | 4.5 |

Cost of funds: Interest expense / average interest bearing liabilities



Capitalization Measures—By Member Peer Group

Leverage (times)

| <i>As at members' fiscal year end</i> | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| International | 176 | 18.0 | 20.5 | 22.2 | 23.1 |
| Regional | 18.9 | 18.6 | 19.8 | 21.3 | 23.1 |
| Residential | 22.4 | 16.4 | 18.6 | 19.7 | 19.7 |
| Commercial | 6.8 | 6.9 | 8.4 | 9.6 | 10.5 |
| Consumer | 6.3 | 6.1 | 6.6 | 6.7 | 6.0 |
| Fee Income | 10.0 | 9.7 | 12.1 | 13.4 | 14.6 |
| Membership | 17.3 | 17.5 | 19.7 | 21.3 | 22.3 |

Leverage: Average assets / average shareholders' equity

BIS Risk-Based Capital (percentage)

| <i>As at members' fiscal year end</i> | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| International | 15.4 | 15.1 | 14.4 | 11.9 | 11.9 |
| Regional | 16.1 | 16.2 | 14.5 | 12.9 | 12.0 |
| Residential | 22.7 | 22.1 | 21.9 | 16.7 | 16.2 |
| Commercial | 23.6 | 21.5 | 19.7 | 15.7 | 17.4 |
| Consumer | 24.1 | 16.8 | 16.0 | 15.0 | 16.2 |
| Fee Income | 43.7 | 42.5 | 34.9 | 21.5 | 22.6 |
| Membership | 16.0 | 15.7 | 14.8 | 12.3 | 12.2 |

BIS (Bank for International Settlements) risk-based capital: Total regulatory capital / risk-weighted assets

Asset Quality Measures—By Member Peer Group

Asset Growth (percentage)

| <i>As at members' fiscal year end</i> | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|---------------------------------------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| International | 7.9 | 8.3 | -5.1 | 19.7 | 10.9 |
| Regional | 8.8 | 6.8 | 2.5 | 13.9 | 2.6 |
| Residential | 57.1 | 11.1 | 11.7 | 15.0 | 11.8 |
| Commercial | 11.3 | -9.3 | -6.8 | 52.5 | 30.4 |
| Consumer | -7.6 | 3.5 | -1.0 | 18.0 | 33.4 |
| Fee Income | 21.1 | -12.8 | -19.8 | 13.9 | 14.5 |
| Membership | 9.2 | 7.9 | -4.4 | 19.1 | 10.4 |

Asset growth: Year-over-year growth

Impaired Assets to Total Assets (percentage)

| <i>As at members' fiscal year end</i> | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| International | 0.5 | 0.7 | 0.7 | 0.4 | 0.2 |
| Regional | 0.5 | 0.6 | 0.7 | 0.6 | 0.3 |
| Residential | 0.4 | 0.5 | 0.3 | 0.4 | 0.3 |
| Commercial | 4.0 | 1.5 | 1.7 | 0.6 | 0.5 |
| Consumer | 0.2 | 0.2 | 0.2 | 0.3 | 0.2 |
| Fee Income | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.8 | 0.3 |
| Membership | 0.5 | 0.7 | 0.7 | 0.4 | 0.2 |

*Impaired assets (gross) / total assets (gross)***Impaired Loans to Total Loans (percentage)**

| <i>As at members' fiscal year end</i> | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| International | 0.9 | 1.3 | 1.3 | 0.8 | 0.4 |
| Regional | 0.8 | 1.0 | 1.3 | 1.1 | 0.5 |
| Residential | 0.3 | 0.3 | 0.4 | 0.3 | 0.2 |
| Commercial | 5.3 | 2.0 | 2.2 | 0.8 | 0.7 |
| Consumer | 0.3 | 0.2 | 0.3 | 0.3 | 0.2 |
| Fee Income | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Membership | 0.8 | 1.2 | 1.3 | 0.8 | 0.4 |

*Impaired loans (gross) / total loans (gross)***General Allowance to Risk-Weighted Assets (percentage)**

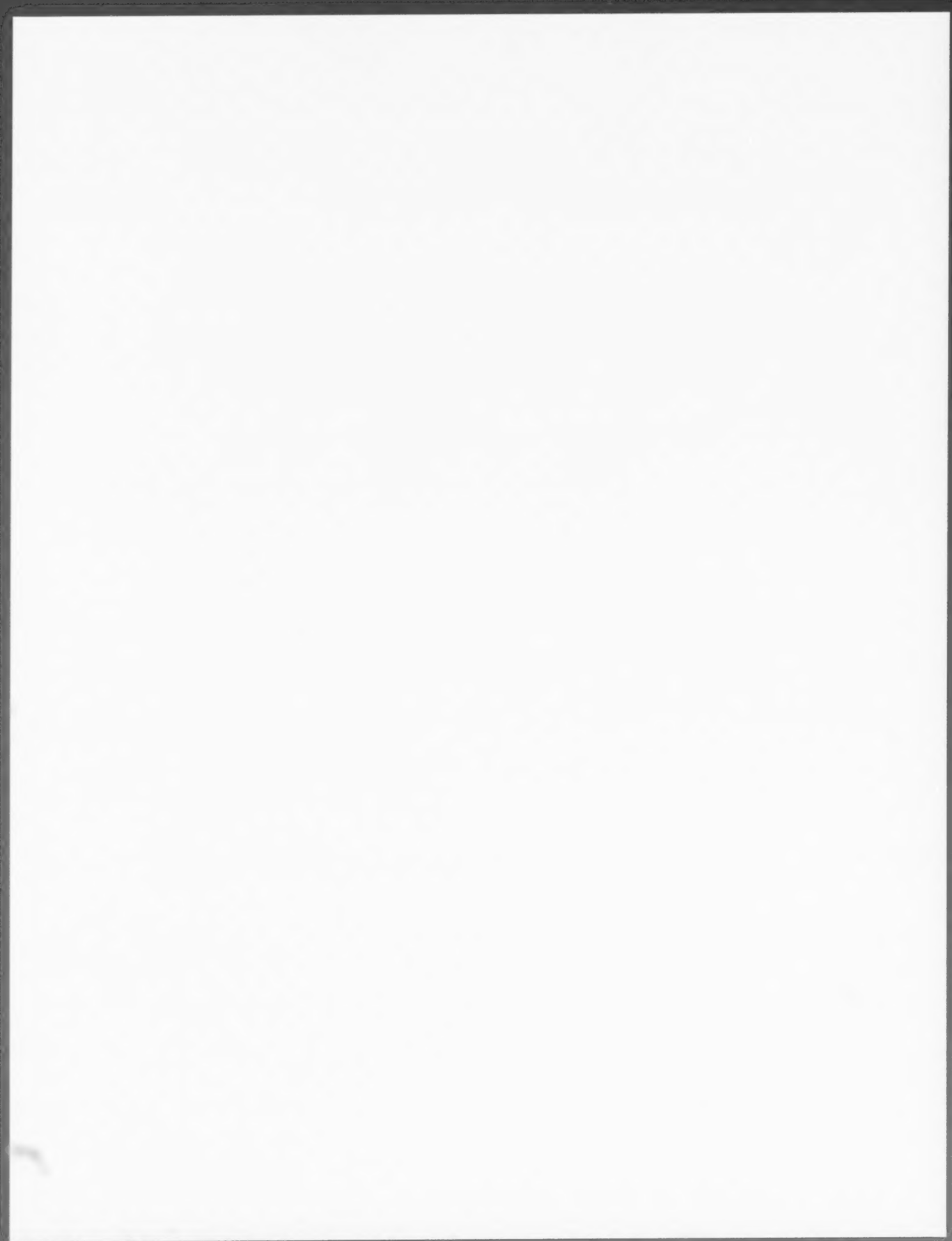
| <i>As at members' fiscal year end</i> | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| International | 0.6 | 0.8 | 0.8 | 0.6 | 0.5 |
| Regional | 0.7 | 0.9 | 0.9 | 0.7 | 0.6 |
| Residential | 0.4 | 0.5 | 0.5 | 0.5 | 0.5 |
| Commercial | 0.7 | 0.6 | 0.7 | 0.6 | 0.6 |
| Consumer | 1.9 | 3.5 | 4.4 | 2.4 | 2.2 |
| Fee Income | 0.1 | 0.3 | 0.2 | 0.2 | 0.1 |
| Membership | 0.7 | 0.8 | 0.9 | 0.6 | 0.5 |

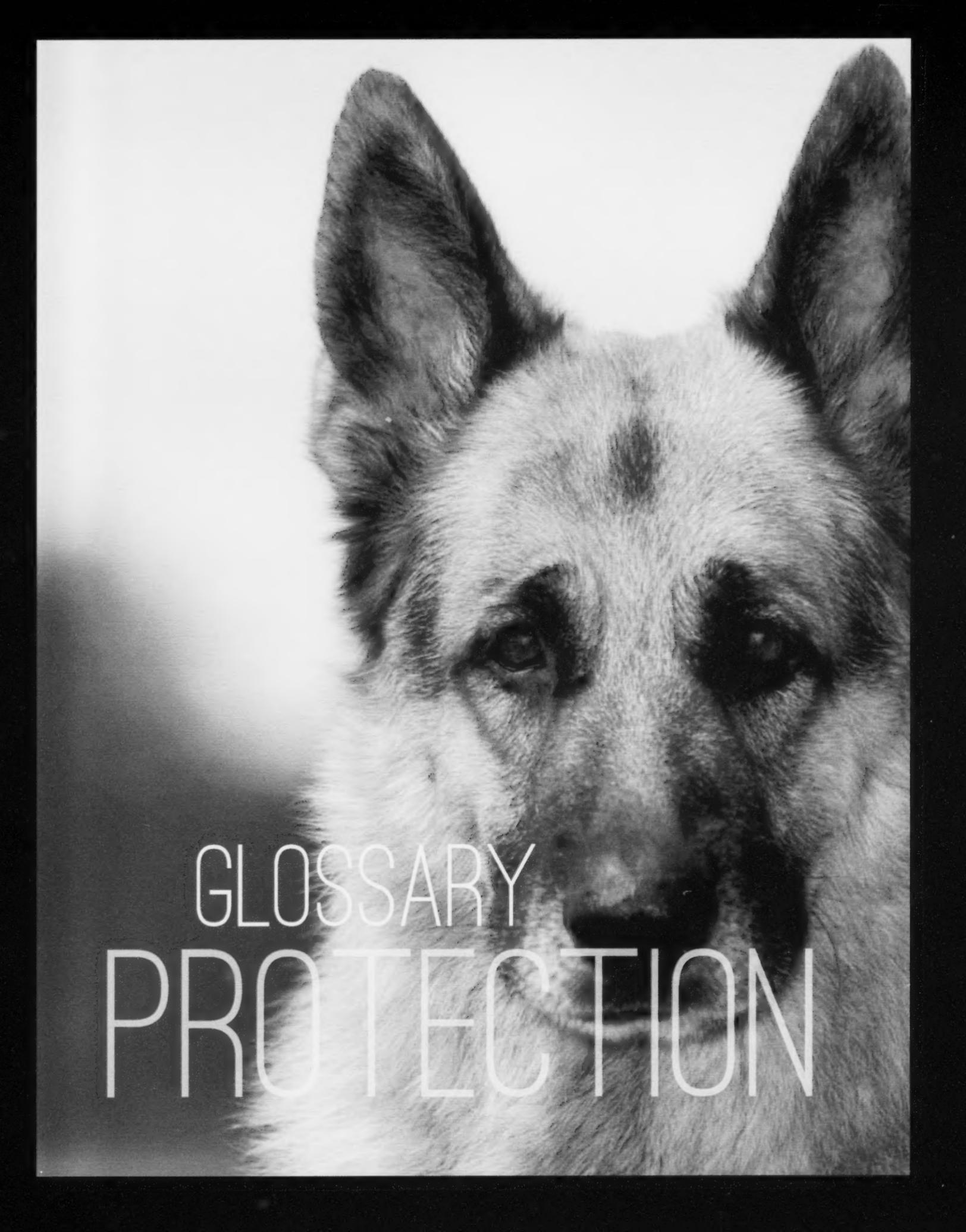
General allowance / risk-weighted assets

Net Impaired Loans to Total Shareholders' Equity (percentage)

| <i>As at members' fiscal year end</i> | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
| International | 1.7 | 4.5 | 3.7 | 0.4 | -2.9 |
| Regional | -0.2 | -0.1 | 1.8 | 1.5 | -3.4 |
| Residential | 2.9 | 1.0 | 2.2 | 0.9 | -1.3 |
| Commercial | 21.2 | 3.4 | 6.1 | 0.0 | -1.3 |
| Consumer | -7.3 | -20.4 | -26.4 | -14.5 | -12.2 |
| Fee Income | -0.2 | -0.6 | -0.6 | -0.7 | -0.7 |
| Membership | 1.5 | 3.3 | 2.7 | 0.1 | -3.1 |

Impaired loans (net) / average shareholders' equity





GLOSSARY
PROTECTION

Glossary

Bank for International Settlements (BIS): The mission of the BIS is to serve central banks in their pursuit of monetary and financial stability, to foster international cooperation in those areas and to act as a bank for central banks. The head office is in Basel, Switzerland. (*BRI (Banque des règlements internationaux)*)

Basel III Accord: The third of the Basel Accords, Basel III was developed in a response to deficiencies in financial regulation revealed by the global financial crisis. It is meant to strengthen bank capital requirements and introduces new regulatory requirements on bank liquidity and bank leverage. (*Accord de Bâle III*)

Basis Point: One basis point is equivalent to 0.01%. (*Point de base*)

Bridge Bank: A CDIC member institution, established temporarily, designed to preserve critical functions of the institution and help maintain financial stability in the event that a CDIC member is no longer viable. (*Institution-relais*)

Deposit: As defined in the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*, a deposit is the unpaid balance of money received or held by a CDIC member institution from or on behalf of a person in the usual course of deposit-taking business for which the member:

- (a) is obliged to give credit to that person's account or is required to issue an instrument for which the member is primarily liable; and
- (b) is obliged to repay on a fixed day or on demand by that person or within a specified period of time following demand by that person, including any interest that has accrued or which is payable to that person. (*Dépôt*)

Eligible Deposit: To be eligible for CDIC deposit insurance protection, deposits must be: in Canadian currency, payable in Canada, repayable no later than five years from the date of deposit; and held in a financial institution that is a CDIC member. Eligible deposits are: savings and chequing accounts; term deposits, such as Guaranteed Investment Certificates (GICs); money orders; drafts; certified drafts and cheques. Not all deposits are eligible; for example, foreign currency deposits and investments in mortgages, stocks and mutual funds are not covered by CDIC. (*Dépôt assurable*)

Ex Ante Funding: The accumulation of a reserve or fund to cover deposit insurance claims in anticipation of the failure of a member institution which, in the case of CDIC, is the aggregate of the retained earnings and the provision for insurance losses. (*Financement ex ante*)

Ex Officio: Holding a second position or office by virtue of being appointed to a first. For example, when individuals are appointed to certain senior government positions (Governor of the Bank of Canada, Superintendent or Deputy Superintendent of Financial Institutions, Deputy Minister of Finance, or Commissioner of the Financial Consumer Agency of Canada), they automatically become members of CDIC's Board of Directors, and continue as Directors as long as they hold those positions. (*Nommé (ou membre) d'office*)

Failure Resolution: The process of arranging the orderly resolution of the business and affairs of a failed member, either as a going-concern solution or as a winding up. (*Règlement de faillites*)

Joint Deposit: A deposit jointly held by two or more owners, all of whom are identified on the records of the member institution holding the deposit as having an interest in the deposit. (*Dépôt en commun*)



Member Institution: A bank, trust company, loan company or an association governed by the *Cooperative Credit Associations Act* whose deposits are insured by CDIC. (*Institution membre*)

Payout: The process undertaken by CDIC to make deposit insurance payments to the insured depositors of a failed member institution. CDIC may make a payment of deposit insurance in one of two ways: (1) by issuing cheques to insured depositors; and/or (2) by providing insured depositors with new demand deposits at another member institution. (*Remboursement des dépôts assurés*)

Premium Year: The period beginning on May 1 in one year and ending on April 30 in the next year. (*Exercice comptable des primes*)

Premiums: The amount that is payable to CDIC by a member institution for deposit insurance coverage. It is calculated annually as a percentage of the total eligible insured deposits that are held by the institution as of April 30. CDIC has a differential premiums system in which institutions are classified in one of four premium categories. Institutions classified in the best premium category pay the lowest premiums. (*Primes*)

Preparatory Examination: An examination by CDIC, or by a person designated by CDIC, of the books, records and accounts of a member institution relating to its deposit liabilities, where CDIC believes that the making of a deposit insurance payment is imminent, and that it would be in the best interest of both the depositors and CDIC that preparations be made to make that payment as soon as possible. (*Examen préparatoire*)

Special Examination: An examination of the affairs of a member institution conducted by or on behalf of CDIC for a specified purpose at such times as CDIC may require. It is a detailed examination of the assets and deposit liabilities of a bank with a view to estimating CDIC's potential exposure to loss, and it enables CDIC to compare payout and non-payout intervention strategies to minimize its exposure to loss. (*Examen spécial*)

Tax-Free Savings Accounts: A Tax-Free Savings Account (TFSA) is a way for residents of Canada to set money aside, tax-free, throughout their lifetime. The TFSA rules allow a variety of financial products and other types of investments to be held in a TFSA. In the 2009 Federal Budget, the Government amended the *CDIC Act* to provide separate coverage for TFSAs; however, only eligible deposits held in a TFSA are covered by CDIC. (*Compte d'épargne libre d'impôt*)

Tier 1 Capital Ratio: The ratio of a bank's core equity capital to its risk-weighted assets. (*Ratio de fonds propres de catégorie 1*)



SADC

Société d'assurance-dépôts
du Canada

RAPPORT ANNUEL

La SADC - Le meilleur ami des déposants

2011

Canada

Mandat de la SADC

La SADC est l'un des cinq organismes fédéraux qui composent le filet de sécurité financier du Canada*. Notre rôle, tel que le définit notre mandat, est unique : nous devons fournir une assurance contre les risques de perte totale ou partielle de dépôts et encourager la stabilité du système financier du Canada, à l'avantage des personnes qui confient des dépôts aux institutions membres de la SADC. Par ailleurs, nous devons nous acquitter de notre mandat de manière à minimiser les risques de perte pour la Société. Pour de plus amples informations sur la SADC, on peut consulter le site Web de la Société (www.sadc.ca).

Plafond d'assurance-dépôts de 100 000 dollars

Quels dépôts sont protégés ?

La SADC protège chacun des dépôts assurables définis ci-dessous jusqu'à concurrence de 100 000 dollars par déposant (somme du principal et des intérêts courus) auprès d'une même institution membre :

- épargnes au nom d'une seule personne
- épargnes au nom de plusieurs personnes (dépôts en commun)
- épargnes en fiducie au nom d'une autre personne
- épargnes dans des REER (régimes enregistrés d'épargne-retraite)
- épargnes dans des FERR (fonds enregistrés de revenu de retraite)
- épargnes dans des comptes d'impôts fonciers sur des biens hypothéqués
- épargnes dans des comptes d'épargne libre d'impôt (CELI)

En quoi consiste un dépôt assurable ?

Constituent des dépôts assurables :

- les comptes d'épargne et les comptes de chèques
- les certificats de placement garanti (CPG) et les autres dépôts dont le terme initial jusqu'à l'échéance est de cinq ans ou moins
- les mandats, les chèques de voyage, les traites bancaires et les chèques certifiés émis par des institutions membres de la SADC
- les débentures émises par des sociétés de prêt membres de la SADC

Le dépôt doit être effectué en dollars canadiens et être payable au Canada.

C'est aux déposants de s'assurer que les registres de l'institution membre de la SADC contiennent tous les renseignements requis pour que ces épargnes bénéficient d'une protection distincte (consulter le site Web de la SADC, www.sadc.ca, pour plus de précisions).

Quels dépôts ne sont pas protégés ?

L'assurance-dépôts de la SADC ne protège pas tous les comptes ou produits financiers. Par exemple, la SADC n'assure pas les fonds communs de placement, les actions et les dépôts en devises, y compris en dollars américains.

Contactez-nous

La SADC s'est engagée à sensibiliser les consommateurs à l'assurance-dépôts. Consultez notre site Web au www.sadc.ca ou communiquez avec nous par la poste, par téléphone, courriel ou télécopieur :

Siège social

Société d'assurance-dépôts du Canada
50, rue O'Connor, 17^e étage
C.P. 2340, succursale D
Ottawa (Ontario) K1P 5W5

Bureau de Toronto

Société d'assurance-dépôts du Canada
79, rue Wellington Ouest, bureau 1200
C.P. 156
Toronto (Ontario) M5K 1H1

Service d'information sans frais :

1-800-461-SADC (7232)
Courriel : info@sadc.ca
Télécopieur : 613-996-6095

* L'Agence de la consommation en matière financière du Canada (ACFC), la Banque du Canada, le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF), le ministère des Finances et la SADC forment le filet de sécurité financier du Canada.

État récapitulatif des données financières et statistiques

| Exercices terminés le 31 mars ^a | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 |
|---|-------|-------|--------|-------|-------|
| Éléments tirés du bilan (en millions de dollars canadiens) | | | | | |
| Encaisse et placements | 2 441 | 2 209 | 1 954 | 1 771 | 1 660 |
| Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts | 1 150 | 1 100 | 1 100 | 800 | 650 |
| Bénéfices non répartis | 1 294 | 1 113 | 858 | 960 | 998 |
| Éléments tirés de l'état des résultats (en millions de dollars canadiens) | | | | | |
| Primes | 224 | 253 | 198 | 92 | 68 |
| Intérêts sur encaisse et placements | 40 | 33 | 31 | 54 | 65 |
| Charges opérationnelles | 32 | 31 | 31 | 26 | 24 |
| Redressement des provisions pour pertes | 50 | — | 300 | 149 | 50 |
| Bénéfice net (perte nette) | 180 | 255 | (102) | (37) | 48 |
| Institutions membres (en chiffres) | | | | | |
| Banques canadiennes et filiales | 46 | 44 | 42 | 41 | 40 |
| Sociétés et associations de fiducie et de prêt canadiennes | 17 | 21 | 20 | 20 | 21 |
| Filiales d'institutions financières étrangères | 21 | 20 | 20 | 20 | 19 |
| Nombre total d'institutions membres | 84 | 85 | 82 | 81 | 80 |
| Total des dépôts assurés^b (en milliards de dollars canadiens) | 622 | 604 | 590 | 512 | 477 |
| Taux de croissance des dépôts assurés (en pourcentage) | 3,0 % | 2,4 % | 15,2 % | 7,3 % | 4,8 % |
| Financement ex ante (en milliards de dollars canadiens) | 244 | 221 | 196 | 176 | 165 |
| Points de base des dépôts assurés | 39 | 37 | 33 | 34 | 35 |
| Employés (en chiffres) | | | | | |
| Nombre d'employés permanents ^c | 99 | 96 | 96 | 97 | 83 |
| Limite d'emprunt^d (en milliards de dollars canadiens) | 18 | 17 | 17 | 15 | 6 |

^a Les chiffres sont consolidés. Ils incluent les résultats de la SADC et d'Adelaide Capital Corporation (ACC), une entité ad hoc contrôlée par la SADC. Les chiffres de 2008, 2009 et 2010 sont fonction des principes comptables généralement reconnus au Canada (PCGR); ceux de 2011 et 2012 des Normes internationales d'information financière (IFRS).

^b Les dépôts assurés sont calculés au 30 avril de chaque année. Les montants indiqués à l'égard des exercices se terminant le 31 mars ont donc été calculés au 30 avril précédent.

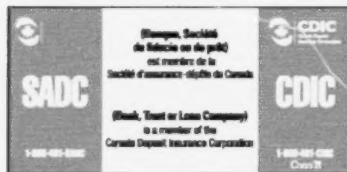
^c Ces données correspondent au nombre d'employés permanents à temps plein à la fin de chaque période.

^d La Loi d'exécution du budget de 2009 a fait passer de 6 à 15 milliards de dollars la somme maximale que la SADC peut emprunter; ce montant est indexé annuellement sur la croissance des dépôts assurés. Ainsi, au 1^{er} janvier 2012, la SADC avait le droit d'emprunter jusqu'à 18 milliards de dollars.

Faits marquants de 2011-2012

- La SADC a créé la Division des règlements complexes et des plans d'urgence, chargée de la planification du règlement de faillite de ses institutions membres les plus grandes et les plus complexes. Cette nouvelle division a pour priorité principale l'élaboration et la mise à jour d'un plan de règlement propre à chacune de ces institutions.
- En décembre 2011, le conseil d'administration de la SADC a approuvé le relèvement de la cible minimale du financement *ex ante*, qui passe à 100 points de base des dépôts assurés (la fourchette cible se situait jusqu'ici entre 40 et 50 points de base). Grâce à ce relèvement, la SADC sera plus à même d'intervenir en cas de faillite d'une institution membre, le cas échéant.
- La SADC a bouclé la troisième et dernière année de son plan et de sa stratégie de sensibilisation du public à long terme. Les cibles fixées dans le plan ont été dépassées : 61 pour 100 des Canadiens savent ce que la SADC représente (68 pour 100 des personnes de 50 ans et plus, notre public cible) et 28 pour 100 peuvent dire spontanément que le plafond d'assurance-dépôts est de 100 000 dollars (35 pour 100 des personnes de 50 ans et plus).
- En 2010-2011, la présidente et première dirigeante de la SADC a mené à bien un examen approfondi de l'organisation pour permettre à la SADC d'exécuter son mandat élargi tout en minimisant les coûts additionnels, une excellente préparation à l'examen stratégique fonctionnel mené dans l'ensemble de l'administration fédérale. Des économies ont été réalisées en 2011-2012, notamment grâce à la réorganisation de certaines fonctions administratives, à la rationalisation de processus internes, à l'impartition du centre d'appels et à la réduction de la superficie de notre bureau en région. Des modifications au programme de sensibilisation du public permettront de réaliser d'autres économies.

Sensibilisation du public



Récemment, la SADC a fêté son 45^e anniversaire. Au fil des ans, nous avons compris l'importance fondamentale d'un programme de sensibilisation sur la confiance du public dans notre régime d'assurance-dépôts. Depuis 1967, 43 institutions membres ont fait faillite,

signe que, même si le système financier canadien est robuste, les banques peuvent faire faillite. Voilà pourquoi la sensibilisation est un pilier stratégique de nos activités, pourquoi nous avons à cœur d'informer le public sur la protection qu'offre la SADC.

La sensibilisation à notre régime d'assurance-dépôts favorise la confiance du public dans nos institutions membres. Les consommateurs sont plus à même de prendre des décisions éclairées au sujet de la protection de leurs épargnes s'ils savent quels produits sont protégés et lesquels ne le sont pas. Pour soutenir ces efforts, nos institutions membres sont tenues de satisfaire aux exigences de la SADC, notamment d'afficher l'avis d'adhésion à la SADC à leurs points de service.

Ces dix dernières années, nous avons redoublé d'efforts pour sensibiliser le public à la protection et au plafond d'assurance-dépôts. Nous avons sensibilisé les Canadiens notamment au moyen de notre site Web et de notre centre d'appels, mais aussi de nos brochures d'information mises à la disposition du public dans les succursales de nos institutions membres. Nos efforts sont stratégiques – publicités télévisées, imprimées, en ligne et par le biais de salons spécialisés – de façon à informer le plus de personnes possible, particulièrement celles qui auraient le plus de mal à se remettre de la perte de leurs dépôts.

La SADC évalue régulièrement la réussite de ses activités de sensibilisation. Nous voulons nous assurer d'atteindre nos objectifs et, au besoin, de nous adapter à un contexte en évolution. Depuis que nous avons accru nos efforts, au début des années 2000, la sensibilisation à la SADC est en croissance constante. En 2000, elle était de 47 pour 100 ; en mars 2012, elle s'établissait au niveau très respectable de 61 pour 100.

Depuis le début des années 2000, la sensibilisation à la SADC est en croissance constante. En 2000, elle était de 47 pour 100 ; en mars 2012, elle s'établissait au niveau très respectable de 61 pour 100.

La SADC mesure ses activités de sensibilisation à la lumière des principes fondamentaux de l'Association internationale des assureurs-dépôts. Nous constatons avec satisfaction que la SADC respecte tous ces principes. Elle est citée en exemple pour ses pratiques exemplaires à de nombreux égards, notamment au chapitre de la sensibilisation.

La sensibilisation étant au cœur de nos activités, nous avons décidé de donner une nouvelle orientation à nos activités en la matière. De fait, les conseillers financiers jouent un rôle important dans les décisions éclairées que peuvent prendre les Canadiens. Dans la mesure où nous partageons le même but, nous miserons sur les liens qui unissent les conseillers financiers à leurs clients pour continuer de sensibiliser le public à notre régime d'assurance-dépôts. Nous continuerons d'orienter nos activités vers le grand public, de façon à sensibiliser le plus de monde à la protection que nous offrons.



CONFIANCE

A black and white photograph of a dog's head in profile, facing right. The dog has a dark coat and large, floppy ears. The background is a blurred, light-colored landscape. The word "INTÉGRITÉ" is written in a large, white, serif font across the lower half of the image, partially overlapping the dog's neck and the background.

INTÉGRITÉ

Table des MATIÈRES

| | |
|--|----------|
| Message du président du conseil | 4 |
|--|----------|

| | |
|--|----------|
| Message de la présidente et première dirigeante | 6 |
|--|----------|

| | |
|-------------------------------------|----------|
| PARTIE UN Rapport de gestion | 8 |
|-------------------------------------|----------|

| | |
|------------------------------------|---|
| Contexte d'exploitation de la SADC | 9 |
|------------------------------------|---|

| | |
|---------------------------------|----|
| Institutions membres de la SADC | 10 |
|---------------------------------|----|

| | |
|------------------------------------|----|
| Gouvernance et gestion des risques | 13 |
|------------------------------------|----|

| | |
|-------------------------------|----|
| Rendement par rapport au plan | 17 |
|-------------------------------|----|

| | |
|---|----|
| Fiche de rendement de la SADC - 2011-2012 à 2015-2016 | 19 |
|---|----|

| | |
|------------------|----|
| Revue financière | 23 |
|------------------|----|

| | |
|-----------------------|----|
| À l'horizon 2012-2013 | 30 |
|-----------------------|----|

| | |
|--|-----------|
| PARTIE DEUX États financiers consolidés | 36 |
|--|-----------|

| | |
|---|----|
| Responsabilité de la direction à l'égard des états financiers consolidés de la SADC | 37 |
|---|----|

| | |
|-----------------------------------|----|
| Rapport de l'auditeur indépendant | 38 |
|-----------------------------------|----|

| | |
|--|----|
| États financiers consolidés et notes complémentaires | 39 |
|--|----|

| | |
|---|-----------|
| PARTIE TROIS Gouvernance de la Société | 72 |
|---|-----------|

| | |
|--------------------------|----|
| Conseil d'administration | 73 |
|--------------------------|----|

| | |
|--------------------|----|
| Comités du conseil | 75 |
|--------------------|----|

| | |
|--------------------------------|----|
| Honoraires des administrateurs | 78 |
|--------------------------------|----|

| | |
|-----------------|----|
| Haute direction | 78 |
|-----------------|----|

| | |
|---|----|
| Répondre aux attentes à l'égard de la fonction publique | 79 |
|---|----|

| | |
|--|-----------|
| Annexe : Renseignements comparatifs sur les institutions membres de la SADC | 82 |
|--|-----------|

| | |
|------------------|-----------|
| Glossaire | 94 |
|------------------|-----------|



Message du président du conseil

STABILITÉ

Message du président du conseil



L'année écoulée fut de nouveau exceptionnelle pour la SADC. En novembre 2011, le Conseil de stabilité financière (CSF) a publié de nouvelles normes internationales qui visent à simplifier le règlement de la faillite d'institutions financières d'importance systémique. Au pays et partout dans le monde, les gouvernements s'entendent sur la nécessité de se doter d'outils adéquats pour prévenir la faillite d'institutions « trop grandes pour faire faillite », sans quoi il pourrait en coûter cher au contribuable, advenant une telle faillite. Au Canada, la SADC est l'organisme responsable du règlement des faillites bancaires. Pour s'aligner sur les normes internationales, la Société travaille à l'élaboration d'un plan de règlement propre à chacune de ses grandes institutions membres. Cela s'est traduit par une importante restructuration et des changements de fonction au sein de la Société. Je dois dire à cet égard que

la direction et les employés de la SADC ont relevé le défi avec un professionnalisme remarquable, assumant leurs nouvelles responsabilités en sus de celles dont ils s'acquittaient déjà.

Outre le travail qui l'occupe au pays, la SADC a poursuivi, sur la scène internationale, sa participation à des groupes de travail du CSF et de l'Association internationale des assureurs-dépôts. Notre travail au sein de ces groupes participe de notre capacité d'intervention. Et, de par notre collaboration avec d'autres pays, nous sommes à même de contribuer à la mise en place de pratiques exemplaires en matière d'assurance-dépôts et de règlement de faillite et aux discussions internationales sur le besoin de soutenir la stabilité des systèmes financiers du monde entier.

Durant l'exercice écoulé, le CSF a publié l'examen thématique des régimes d'assurance-dépôts de ses pays membres, dans lequel il se penche sur l'efficacité de ces régimes. Il a ainsi souligné les pratiques exemplaires de la SADC dans les domaines suivants : protection d'assurance-dépôts adéquate, partage d'information et coordination avec les autres intervenants du filet de sécurité financier, financement, sensibilisation du public. L'examen de la réglementation du secteur financier canadien, mené par les pairs du CSF dans le courant de l'exercice, a confirmé la contribution importante de la SADC au travail du CSF. Le conseil d'administration est fier de voir le travail impeccable de son personnel souligné dans ces examens.

En 2012, la SADC fête 45 ans au service de la stabilité du système financier canadien. Au fil des ans, les membres qui se sont succédé au conseil ont veillé à ce que la SADC s'acquitte de son mandat. Les membres actuels s'inscrivent dans cette tradition. Plus que jamais, ils s'engagent à protéger les déposants, particulièrement en ces temps difficiles.

J'aimerais, pour terminer, souligner l'éthique professionnelle avec laquelle nos employés s'acquittent de leurs fonctions, et remercier notre présidente et première dirigeante Michèle Bourque de son leadership exceptionnel. Avec le conseil, ils font en sorte que la SADC continue de soutenir durablement le système financier canadien.

Bryan P. Davies





TRAVAIL D'ÉQUIPE

Message de la présidente et première dirigeante

Le dernier exercice de la SADC aura été jalonné de deux étapes importantes en ce qui concerne le renforcement de la protection qu'offre la SADC aux Canadiens : la mise sur pied d'un nouveau groupe responsable de la planification du règlement de faillite de nos institutions membres les plus grandes et de nature complexe et les progrès réalisés au chapitre de l'accélération du remboursement des dépôts, un projet phare de la Société.

Renforcement des capacités de surveillance et de règlement des faillites

Les nouvelles normes internationales sur les institutions financières d'importance systémique et la mise sur pied de notre nouvelle Division des règlements complexes et des plans d'urgence nous permettent de mettre l'accent sur notre capacité à régler la faillite d'une institution membre de grande taille et de nature complexe. Notre travail à cet égard porte notamment sur l'élaboration et la mise à jour d'un plan de règlement propre à chacune de ces institutions membres et sur une étroite collaboration avec nos partenaires du filet de sécurité financier et nos homologues internationaux dans le but de favoriser la coopération entre pays à l'égard de telles institutions.



En décembre 2011, le conseil d'administration de la SADC a approuvé le relèvement de la cible minimale de notre financement *ex ante*, qui passe à 100 points de base des dépôts assurés. La fourchette cible se situait jusqu'ici entre 40 et 50 points de base. Au 31 mars 2012, le financement atteignait 39 points de base. Grâce à ce relèvement, la SADC sera plus à même d'intervenir en cas de faillite d'une institution membre, le cas échéant.

Au cours de l'exercice, la SADC a travaillé étroitement, avec ses institutions membres, à la mise en œuvre des nouvelles exigences en matière de données et de systèmes qui permettraient, en cas de faillite d'une institution membre, d'accélérer le calcul des dépôts à rembourser. Nous avons en outre simulé avec succès le remboursement, en l'espace d'une

fin de semaine, des dépôts assurés d'une institution fictive comptant un million de déposants, soit notre plus importante simulation jusqu'ici. Ces activités terminées, nous pouvons assurer aux déposants un accès rapide à leurs épargnes en cas de faillite d'une institution membre.

Sensibilisation du public à l'assurance-dépôts

Durant l'exercice, la SADC a bouclé la troisième et dernière année de son plan et de sa stratégie de sensibilisation du public. Nous avons largement dépassé les objectifs que nous nous étions fixés. Plus d'un Canadien sur deux sait ce que représente la SADC et plus d'un sur cinq peut citer sans aide le plafond d'assurance-dépôts de 100 000 dollars. Au cours de l'exercice 2012-2013, nous nous appuierons sur les conseillers financiers et les médias sociaux pour transmettre notre message aux Canadiens.

Maintien d'un fonctionnement efficace et efficient

La SADC reconnaît l'importance de réaliser son mandat et ses objectifs avec efficience, tout en donnant à ses employés un cadre de travail harmonieux. Un sondage mené en 2011-2012 révèle que les employés de la SADC sont motivés, qu'ils trouvent leur travail stimulant et intéressant et qu'ils sont fiers de dire qu'ils travaillent à la SADC.

Nous nous engageons à optimiser l'emploi de nos ressources. Ainsi, nous avons continué de mettre en œuvre les stratégies de réduction des coûts relevées lors de l'examen de l'organisation mené l'an dernier, soit : la réorganisation de nos fonctions administratives, la rationalisation de nos processus internes, l'impartition du centre d'appels et la réduction de la superficie de notre bureau en région. Les économies réalisées devraient atteindre environ un million de dollars par an. En outre, dans l'esprit des activités menées par le gouvernement suite à son examen stratégique fonctionnel, nous avons réorienté notre stratégie de sensibilisation du public de façon à informer les Canadiens de toutes les couches sociodémographiques de façon innovatrice et créative. Ce changement devrait nous permettre de réaliser des économies de un million de dollars à l'exercice 2012-2013, économies qui serviront à compenser en partie les coûts liés aux responsabilités accrues qui nous échoient en matière de règlement de faillite.

Cette année a vu la nomination d'un nouveau vice-président, Finances et Administration, et directeur financier, en la personne de Dean Cosman. Dean succède à Tom Vice qui a été nommé vice-président, Règlements complexes et Plans d'urgence. De par son leadership reconnu dans le domaine financier, Dean est un précieux atout pour l'équipe de direction. Quant à notre nouvelle division, elle saura profiter de la vaste expérience de Tom à la SADC.

L'année écoulée aura apporté son lot de défis et de possibilités. Je tiens à souligner que nous n'aurions pu mener nos activités sans le soutien et le travail assidu de notre conseil d'administration, sous la houlette du président du conseil Bryan P. Davies, et d'employés de talent. Le rôle et les responsabilités accrues qui ont été conférés à la SADC en matière de règlement de faillite complexe témoignent de l'importance accordée à la stabilité, compte tenu de la conjoncture. Nous abordons l'avenir avec détermination et poursuivrons nos efforts en matière de protection des déposants, de sensibilisation à notre programme d'assurance-dépôts, et de soutien à la stabilité du système financier canadien.

Michèle Bourque





PARTIE UN

Rapport de gestion

RENDEMENT

Rapport de gestion

Contexte d'exploitation de la SADC

Au Canada

L'économie canadienne a fait plutôt bonne figure comparativement aux autres grandes économies durant l'exercice 2011-2012. Le contexte demeure toutefois chargé de risques notables. La progression de notre économie doit entre autres composer avec un regain de volatilité sur les marchés, une faible reprise aux États-Unis et un ralentissement marqué en Europe. En outre, l'incertitude qui continue de planer sur le secteur immobilier, la forte remontée du huard qui demeure un obstacle de taille pour l'industrie manufacturière et le retrait des mesures de stimulation budgétaire constituent autant de freins à la croissance.

L'économie canadienne a fait plutôt bonne figure comparativement aux autres grandes économies en 2011-2012.

À l'échelle internationale

Le 4 novembre 2011, les responsables des pays du G20 ont signé un document du Conseil de stabilité financière (CSF) énonçant les caractéristiques fondamentales d'un cadre de règlement efficace des faillites d'institutions financières. Le document a pour but d'aider les autorités à gérer la faillite d'institutions de grande taille et aux activités complexes et internationales, de manière à réduire au minimum les perturbations systémiques et en évitant d'avoir recours aux fonds publics et d'exposer les contribuables à des risques de perte.

En janvier 2012, le CSF a entrepris l'élaboration d'une méthode d'évaluation de ces caractéristiques fondamentales. Une version préliminaire de cette méthode devrait être prête à l'été 2012 ; elle servira à un examen par les pairs des pays membres du CSF. Des employés de la SADC représentent le Canada et l'Association internationale des assureurs-dépôts (AIAD) au sein du groupe de travail chargé d'élaborer cette méthode d'évaluation.

La SADC et bon nombre de ses institutions membres ont adopté les Normes internationales d'information financière (IFRS). De leur côté, les institutions membres continuent de se préparer aux nouvelles exigences en matière de fonds propres et de liquidité prévues par l'Accord de Bâle III. Elles devront se conformer aux nouvelles exigences en matière de fonds propres dès 2013, tandis que le nouveau ratio de liquidité entrera en vigueur en 2015.

Coup d'œil sur le Conseil de stabilité financière

Le Conseil de stabilité financière est un organisme international qui surveille le système financier mondial et émet des recommandations. Y participent les principales économies du G20, la Commission européenne et un large éventail d'institutions financières et d'organismes de normalisation internationaux. Le CSF a pour mandat de coordonner, sur le plan international, les travaux des autorités financières nationales et des organismes de normalisation internationaux, d'élaborer et de promouvoir des politiques efficaces en matière de réglementation, de supervision et autres pour le secteur financier.



Groupes affinitaires d'institutions membres

Les institutions membres de la SADC forment 57 groupes distincts, si l'on tient compte de leur lien avec une institution mère. Aux fins d'analyse, la Société classe les institutions membres ou groupes affiliés en groupes affinitaires définis selon la taille des institutions, l'aire géographique dans laquelle s'exercent leurs activités et/ou leurs principaux secteurs d'activité.

Activités internationales – activités dans tous les secteurs du marché; une certaine présence à l'étranger (les plus grandes banques)

Activités régionales – ces institutions sont présentes dans la plupart des secteurs du marché, mais concentrent surtout leurs activités dans une région du Canada

Prêts hypothécaires résidentiels – ces institutions membres concentrent une grande partie de leurs activités dans le secteur des prêts hypothécaires résidentiels

Prêts aux entreprises – ces institutions membres concentrent leurs activités sur le secteur des prêts aux entreprises ou dans celui des prêts hypothécaires commerciaux

Prêts aux particuliers – ces institutions membres se concentrent dans les prêts aux particuliers et les prêts placement

Services tarifés – ces institutions membres tirent une bonne partie de leurs revenus de services tarifés, mais elles ne sont pas nécessairement présentes dans les mêmes secteurs du marché

Les institutions membres de la SADC affichent des bénéfices records, mais le RAMA demeure en deçà des sommets de 2007.

Institutions membres de la SADC

Au 31 mars 2012, la SADC comptait 84 institutions membres, soit une de moins qu'un an plus tôt. Au cours de l'exercice, deux institutions sont devenues membres de la SADC (Banque MonCana du Canada et B2B Trustco), tandis que deux autres (Société de Fiducie Concentra et Société de Fiducie Caledon) se sont désaffiliées. Par ailleurs, deux filiales de la Banque de Nouvelle-Écosse, Compagnie Maple Trust et Société hypothécaire Scotia, ont fusionné.

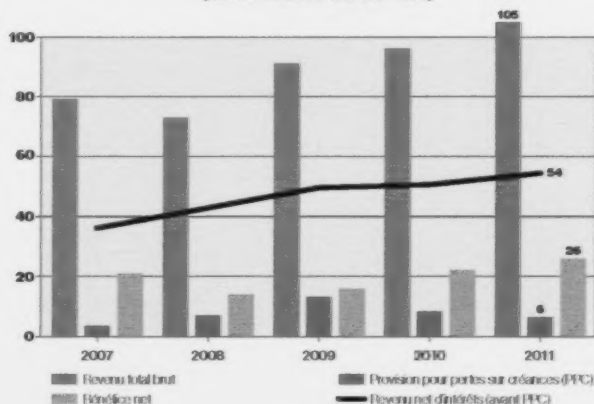
Les institutions membres de la SADC ont enregistré d'excellents résultats durant leur exercice financier, malgré des obstacles de taille, à savoir la volatilité des marchés de capitaux. Dans l'ensemble, elles ont réalisé des bénéfices nets records, rehaussé la qualité de leur actif et maintenu des ratios de fonds propres appréciables.

Résultats financiers

Bénéfice et rendement de l'avoir moyen des actionnaires

Le bénéfice net combiné des institutions membres de la SADC s'est élevé à 26,1 milliards de dollars durant l'exercice 2011, en hausse de 17 pour 100 par rapport aux 22,3 milliards de dollars enregistrés un an plus tôt. S'il s'agit là de bénéfices records en termes absolus, le rendement de l'avoir moyen des actionnaires (RAMA) demeure bien en deçà du sommet atteint en 2007, avant la crise financière, car les institutions ont relevé leur ratio de fonds propres en prévision de l'entrée en vigueur de l'accord de Bâle III. La rentabilité accrue constatée en 2011 par rapport à 2010 s'explique en premier lieu par une hausse de l'encours des prêts et par une diminution de 24 pour 100 des provisions pour pertes sur créances. Celles-ci s'établissent actuellement à 6,4 milliards de dollars, soit moins de la moitié de leur sommet de 2009.

Revenus, provisions et bénéfices
des institutions membres, 2007-2011
(en milliards de dollars)



Le revenu net d'intérêts (avant les provisions pour pertes sur créances) et le revenu autre que d'intérêts ont augmenté de 6 et de 9 pour 100 respectivement, tandis que les frais d'exploitation ont crû de 7 pour 100.

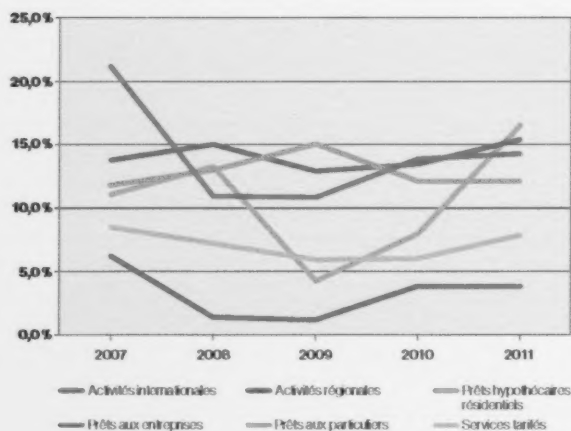
La plupart des indicateurs de rentabilité sont demeurés relativement stables ou ont légèrement progressé en 2011. Le ratio d'efficacité (frais d'exploitation divisés par le revenu net d'intérêts et le revenu autre que d'intérêts) des institutions membres est demeuré de 60 pour 100 tandis que le rendement de l'actif moyen (RAM) et le RAMA ont légèrement augmenté, à 0,8 pour 100 et 14,1 pour 100 respectivement. Si les plus grandes banques (groupe affinitaire « Activités internationales ») ont enregistré leur RAMA le plus élevé en 2007, d'autres groupes et d'autres institutions membres ont vu leur rentabilité atteindre un sommet à des années différentes, selon l'évolution de la conjoncture dans leurs secteurs respectifs. Le RAMA varie considérablement d'un groupe affinitaire à un autre, selon le niveau de rentabilité et le coefficient d'effet de levier employé.

Croissance et qualité de l'actif

L'actif total a progressé de 9 pour 100 (8 pour 100 si l'on exclut les conséquences de l'adoption des IFRS), pour atteindre 3,3 billions de dollars. Les prêts hypothécaires résidentiels ont le plus contribué à cette croissance.

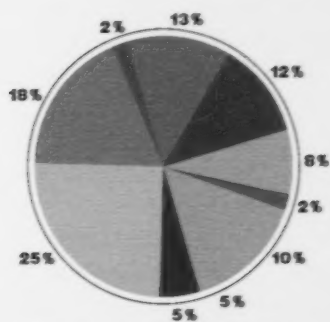
L'augmentation des prêts hypothécaires résidentiels s'explique en grande partie par les deux facteurs suivants : une hausse de 43 milliards de dollars des prêts hypothécaires non assurés attribuable à la croissance interne du crédit des institutions ainsi qu'à des acquisitions, mais aussi l'adoption des normes comptables IFRS par les institutions dont l'exercice financier se termine en décembre (des institutions de taille modeste dans la plupart des cas).

Rendement de l'actif moyen des actionnaires (RAMA) par groupe affinitaire, 2007-2011



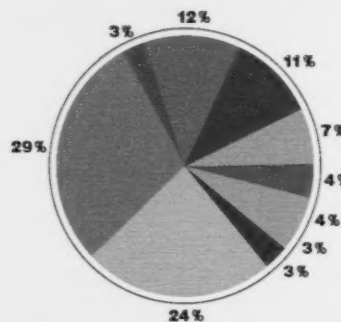
Les institutions membres de la SADC constatent une croissance accélérée de leur actif pour une deuxième année consécutive.

Composition de l'actif groupe Activités internationales* (%) 2011 (2,8 billions de dollars)



* À la fin de l'exercice de chaque institution membre

Composition de l'actif tous les autres groupes affinitaires* (%) 2011 (456 milliards de dollars)



- Prêts aux particuliers
- Prêts aux entreprises
- Accords de mise en pension de titres
- Autres prêts et acceptations bancaires
- Instruments dérivés
- Autres éléments d'actif
- Trésorerie et équivalents
- Valeurs mobilières
- Prêts hypothécaires résidentiels
- Prêts hypothécaires non résidentiels



Les prêts hypothécaires résidentiels ont représenté une part légèrement plus élevée de l'actif figurant au bilan des institutions membres en 2011, soit 19 pour 100 de l'actif total (18 pour 100 pour le groupe Activités internationales et 29 pour 100 pour tous les autres groupes affinitaires), et les titres d'État canadiens (fédéraux, provinciaux et municipaux) représentaient plus du tiers des valeurs mobilières.

En raison de l'adoption des IFRS, de nombreuses institutions membres, à commencer par celles dont l'exercice se termine en décembre et qui ont massivement recours à la titrisation, ont constaté une très forte croissance de leur actif figurant au bilan cette année. En outre, certaines institutions ont enregistré un taux de croissance composé exceptionnel de leur actif figurant au bilan et hors bilan depuis trois ans. Une forte croissance de l'actif est souvent un bon indicateur des risques de crédit, de liquidité et d'exploitation, car les activités de gestion des risques peinent souvent à suivre le rythme des efforts de croissance. Une période de croissance prolongée s'accompagne souvent d'une augmentation des prêts douteux.

La qualité de l'actif des institutions membres de la SADC se redresse, tandis que les éléments d'actif douteux nets sont en baisse.

Dans l'ensemble, la qualité de l'actif des institutions membres s'est de nouveau améliorée en 2011. Les éléments d'actif douteux ont diminué de 0,8 pour 100 (en baisse de 35 points de base par rapport à l'année précédente), et de 0,6 pour 100 (en baisse de 30 points de base) après provisions. Toutefois, les éléments d'actif douteux nets par rapport à l'avoir des actionnaires de certaines institutions membres sont nettement plus élevés que la moyenne,

ce qui les fragiliserait en cas de détérioration de la conjoncture.

Certaines institutions membres détiennent une plus grande concentration d'éléments d'actif à risque relativement à l'avoir des actionnaires, comme des prêts à la construction, des prêts hypothécaires résidentiels consentis à des emprunteurs moins fiables ou des prêts commerciaux. Si la conjoncture économique se détériore, ces éléments d'actif pourraient donner lieu à des arriérés ou des prêts douteux supérieurs à la moyenne.

Niveaux de liquidité

Le niveau de liquidité des institutions membres de la SADC est adéquat, vu la conjoncture.

Les niveaux de liquidité sont demeurés plus élevés qu'au début de la crise financière, bien que les institutions membres détiennent des soldes d'éléments d'actif liquides inférieurs aux montants d'il y a un an. Les liquidités et titres d'État couvrent 44 pour 100 des dépôts à vue et à préavis, comparativement à 47 pour 100 à la même époque un an plus tôt. Les dépôts à vue et à préavis

représentent 50 pour 100 du total des dépôts des institutions membres, soit un peu plus qu'en 2010. Il est important que les déposants aient confiance dans leur institution financière étant donné que les dépôts à court terme représentent une fraction importante de l'ensemble des dépôts.

Dépôts assurés

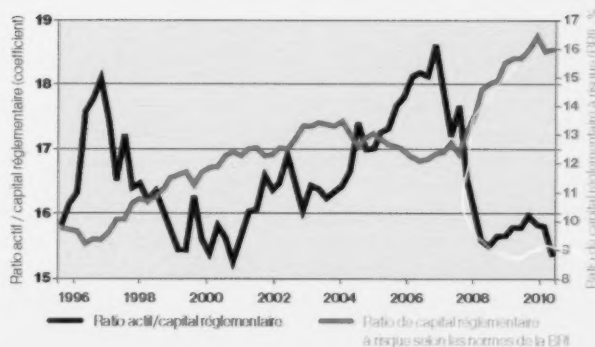
Au 30 avril 2011, les dépôts assurés par la SADC s'élevaient à 622 milliards de dollars, soit 3 pour 100 de plus qu'à l'exercice précédent. Les dépôts assurés représentaient 34 pour 100 du passif-dépôts global des institutions membres, qui s'élève à 1,8 billion de dollars. Le groupe affinitaire « Activités internationales », soit les cinq grandes banques canadiennes, détenait 78 pour 100 du volume global des dépôts assurés détenus par les institutions membres. Le volume total des dépôts a augmenté de 11 pour 100 et plus de la moitié de cette hausse correspond à des dépôts en devises (non assurés par la SADC). Le phénomène s'explique en partie par l'acquisition de sociétés étrangères par les institutions membres.

Les groupes affinitaires « Prêts hypothécaires résidentiels » et « Prêts aux entreprises » ont de nouveau affiché les plus hauts ratios de dépôts assurés, soit 74 et 66 pour 100 respectivement.

Ratios de fonds propres

Dans l'ensemble, les institutions membres ont maintenu de bons ratios de fonds propres selon l'accord de Bâle II, et ceux-ci ont été légèrement plus élevés qu'en 2010. Le ratio de fonds propres de catégorie 1 s'est établi à 13,5 et celui du total des fonds propres à 16,0. Le ratio actif / capital réglementaire, mesure réglementaire de l'effet de levier, s'est légèrement amélioré en passant à 15,4. L'intégration au bilan d'éléments d'actif titrisés, conformément aux IFRS, a fait croître le ratio actif / fonds propres de certaines institutions membres. Comme on l'a vu plus tôt, les institutions membres de la SADC prennent les mesures nécessaires en vue de se conformer aux exigences de fonds propres de l'accord de Bâle III.

Ratio de capital réglementaire des institutions membres



Risques liés aux institutions membres

Prises ensembles, les institutions membres de la SADC ont amélioré leur rentabilité et la qualité de leur actif, tout en maintenant de solides ratios de fonds propres. Elles demeurent toutefois nettement sensibles à certains facteurs économiques. En ce qui a trait aux éléments d'actif, les prix de l'immobilier représentent sans doute le principal facteur de sensibilité, car ils pourraient être surévalués dans certaines régions. Une telle surévaluation, conjuguée à d'autres contraintes, pourrait nuire à la capacité des consommateurs et des entreprises à continuer de rembourser leurs prêts hypothécaires et autres prêts. Fortement endettés, les ménages canadiens sont peut-être moins prêts que par le passé à faire face à une situation économique difficile ou à des chocs financiers comme par exemple une hausse soudaine des taux d'intérêt ou des taux de chômage.

L'annexe du présent rapport annuel présente des renseignements comparatifs sur les institutions membres.

Gouvernance et gestion des risques

Risques importants pour la SADC

Le conseil d'administration de la SADC a mis sur pied un processus officiel de gouvernance des risques à la SADC et la direction a mis en place un programme de gestion des risques de l'entreprise (GRE) qui sert à cerner et à gérer les risques importants auxquels s'expose la Société. Le programme comprend une évaluation annuelle détaillée des risques recensés et des mises à jour trimestrielles permettant de déceler toute évolution de ces risques.

La SADC a recensé treize risques importants, dans quatre catégories de risques, qui menacent la réalisation de ses objectifs. Aux termes d'une auto-évaluation, la direction a conclu que l'ampleur des risques auxquels la Société s'expose demeure acceptable dans l'ensemble, mais que certains risques méritaient la mention « préoccupant » au 31 mars 2012 et nécessitaient une attention et une surveillance accrues de la part de la SADC, soit le risque d'intervention, le risque de personnes, le risque lié à la technologie et le risque de processus (voir ci-après).



Résumé de l'évaluation par la direction des risques importants de la SADC

| | 2011-2012 | | 2010-2011 | |
|--|-----------|----------|-----------|----------|
| | Ampleur | Tendance | Ampleur | Tendance |
| Risques d'assurance | | | | |
| Risque lié aux pouvoirs d'assureur-dépôts : Le risque que la SADC ne possède pas les pouvoirs nécessaires pour assurer la gestion de son risque d'assurance conformément à son mandat. | | — | | — |
| Risque d'évaluation : Le risque que la SADC ne reconnaisse pas rapidement ou systématiquement les institutions membres qui représentent un risque d'assurance inacceptable. | | — | | — |
| Risque d'intervention : Le risque que la SADC ne prenne pas les mesures qui s'imposent, ou ne soit pas en mesure de les prendre, à l'endroit d'une institution membre représentant un risque d'assurance inacceptable ou à l'endroit d'une institution membre ayant fait faillite. | | ▼ | | — |
| Risques d'exploitation | | | | |
| Risque de personnes : Le risque attribuable à l'insuffisance des compétences, des habiletés ou du rendement du personnel de la SADC, ou à un traitement inadéquat de ce personnel. | | — | | — |
| Risque d'information : Le risque que l'on ne dispose pas en temps utile des informations pertinentes et exactes pour prendre des décisions éclairées et rendre plus efficace la surveillance exercée par la SADC. | | — | | ▲ |
| Risque lié à la technologie : Le risque que l'infrastructure technologique de la SADC n'appuie pas de manière adéquate la poursuite du mandat de la Société, qui lui est conféré par la loi, ainsi que la conduite de ses affaires. | | — | | — |
| Risque de processus : Le risque attribuable à l'exécution incorrecte, à la défaillance ou à l'interruption d'une politique, d'une pratique ou d'une mesure de contrôle liée à un processus de la SADC. | | — | | — |
| Risque juridique / de non-conformité : Le risque que la SADC ne parvienne pas à déterminer ses obligations légales et autres, ou à s'y conformer, dans la conduite de ses affaires. | | — | | — |
| Risque d'interruption des activités : Le risque qu'une perturbation ayant des répercussions sur le personnel, l'information, les locaux, l'infrastructure technologique ou les activités de la SADC empêche cette dernière de poursuivre le mandat qui lui est conféré par la loi ainsi que la conduite de ses affaires. | | — | | — |
| Risques financiers | | | | |
| Risque de liquidité : Le risque que la SADC ne puisse pas disposer des liquidités suffisantes pour respecter ses engagements, au bilan ou hors bilan, quand vient le temps de les honorer. | | — | | — |
| Risque de marché : Le risque de perte en cas de détérioration de la valeur d'un instrument financier ou d'un autre placement ou élément d'actif appartenant directement ou indirectement à la SADC et figurant au bilan ou hors bilan, à la suite de variations des taux de marché (comme les taux d'intérêt et les taux de change) ou des cours du marché. | | — | | — |
| Risque de crédit : Le risque de perte lorsqu'une contrepartie manque à ses obligations, au bilan ou hors bilan, envers la SADC. | | — | | — |
| Risque de réputation | | | | |
| Risque de réputation : Le risque qu'un événement nuise sensiblement à la confiance des parties intéressées envers la SADC, ce qui entraînerait des pertes financières et autres pour celle-ci. | | ▲ | | ▲ |

LÉGENDE Ampleur des risques résiduels :

- **Acceptable** – le risque résiduel est jugé acceptable et des pratiques de gestion appropriées sont en place.
- **Préoccupant** – le risque résiduel nécessite une étroite surveillance et/ou les mesures déjà prévues pour améliorer la gestion du risque ne sont pas encore entièrement mises en œuvre, mais des dispositions adéquates sont prises en temps voulu pour y arriver.
- **Sérieux** – le risque résiduel est inacceptable et il peut exister des lacunes importantes au chapitre des mesures de gestion et de contrôle.

Tendance des risques résiduels :

- **Stable** – ce risque résiduel ne devrait pas évoluer au cours du prochain exercice.
- ▼ **En baisse** – ce risque résiduel devrait diminuer au cours du prochain exercice.
- ▲ **En hausse** – ce risque résiduel devrait augmenter au cours du prochain exercice.

Risques d'assurance

Le *risque d'intervention* demeure préoccupant, étant donné les enjeux opérationnels et techniques que représente le renforcement de notre capacité à gérer la faillite d'une institution membre de grande taille. Les attentes à l'égard de la Société sont par ailleurs plus grandes, vu l'importance que prennent les activités de règlement de faillite à l'égard d'institutions membres de grande taille et vu l'évolution de la conjoncture internationale. En attendant le plein respect (d'ici au 30 juin 2013) par les institutions membres du *Règlement administratif de la SADC sur les exigences en matière de données et de systèmes*, la Société pourrait ne pas être parfaitement en mesure d'établir une institution-relais ou de rembourser ou virer des dépôts assurés avec toute la rapidité et tout le raffinement auxquels elle aspire en cas de faillite soudaine d'une institution membre, quelle que soit la taille de cette dernière. La tendance de ce risque devrait être à la baisse, à mesure que la Société renforce sa capacité d'intervention et améliore ses systèmes en la matière.

Risques d'exploitation

Le *risque de personnes* demeure préoccupant ; le fait de fonctionner avec un petit noyau d'employés possédant des compétences et des connaissances approfondies dans le domaine de l'assurance-dépôts constitue un risque pour la SADC. Il faudra recruter de nouveaux employés pour renforcer notre capacité de règlement de faillites dans la foulée de la création de la nouvelle Division des règlements complexes et des plans d'urgence. En outre, le possible départ à la retraite de titulaires de plusieurs poste clés au cours des prochaines années pourrait se répercuter sur les effectifs de la Société. Les programmes de recrutement et de gestion de la relève ont été renforcés pour réduire ces risques.

Le *risque lié à la technologie* est jugé « préoccupant » en raison des mises à niveau dont devront faire l'objet les systèmes de la SADC servant à préparer les règlements de faillite d'institutions membres de grande taille. Par ailleurs, la SADC s'appuiera considérablement sur les technologies de l'information pour évaluer le respect par les institutions membres du *Règlement administratif de la SADC sur les exigences en matière de données et de systèmes* à compter de juillet 2012. En raison de contraintes affectant ses ressources et de la préséance donnée aux applications qui soutiennent ses activités premières, la SADC a reporté la mise à niveau de ses systèmes d'entreprise.

Le *risque de processus* mérite lui aussi la mention « préoccupant », car plusieurs processus internes sont en cours d'élaboration, qui permettront le remboursement accéléré des dépôts assurés en cas de faillite ainsi que l'évaluation du respect par les institutions membres du *Règlement administratif de la SADC sur les exigences en matière de données et de systèmes*.

La direction a pris des mesures pour atténuer ces risques d'exploitation et elle surveille de près leur bonne exécution.

Risques financiers

Les risques financiers de la Société (soit les risques de *liquidité*, de *marché* et de *crédit*) sont gérés de manière prudente, conformément aux politiques approuvées par le conseil, et demeurent, tout compte fait, acceptables.

Risque de réputation

Le *risque de réputation* demeure acceptable, mais sa tendance est à la hausse, car les pratiques et les normes internationales en matière de règlement de faillite donnent lieu à des attentes plus grandes à l'égard de la Société et à de nouvelles exigences pour les institutions membres. Ce risque demeure toutefois atténué par un régime d'assurance-dépôts robuste, par l'attention que la Société porte à sa capacité d'intervention et par la communication avec les institutions membres.



Déclaration de la direction sur la gestion des risques de l'entreprise à l'intention du conseil d'administration

Le 13 juin 2012

Le conseil d'administration de la SADC s'appuie sur la présente déclaration pour s'acquitter des responsabilités qui lui échoient en vertu du principe 16 de la Charte du conseil d'administration de la SADC concernant la gestion des risques de l'entreprise.

Au cours de l'exercice 2011-2012, la direction a, dans le cadre du processus de gestion des risques de l'entreprise qu'elle a mis en place :

- recensé et évalué les principaux risques auxquels s'expose la SADC et remis au Comité de vérification du conseil et au conseil d'administration des rapports explicatifs sur ces risques ;
- révisé les politiques de la SADC à l'égard de chacun des principaux risques pour s'assurer qu'elles demeurent appropriées et prudentes ;
- déterminé de nouvelles activités visant à optimiser la gestion de chacun des principaux risques et fait le suivi de leur réalisation.

À la lumière du travail réalisé par la direction au cours de l'exercice 2011-2012 de la SADC et de notre connaissance des activités de la Société au 31 mars 2012, nous déclarons que :

- la SADC s'est dotée de politiques appropriées et prudentes concernant la gestion de ses risques et que ces politiques sont respectées ;
- la SADC dispose d'un processus de gestion des risques de l'entreprise efficace.

À la lumière de ce travail, la direction conclut que le risque d'ensemble de la SADC demeure acceptable, bien que le risque d'intervention, le risque de personnes, le risque lié à la technologie et le risque de processus soient jugés « préoccupants », ce qui signifie que l'élément résiduel de chacun de ces risques mérite une étroite surveillance. La direction a élaboré des projets visant la surveillance étroite et une plus grande atténuation de ces risques.


Pour arriver à ces conclusions, la direction a fait preuve d'un jugement prudent, veillé à ce qu'ait lieu un nombre raisonnable d'évaluations et appliqué la notion d'importance conformément à la manière envisagée au principe 16 de la Charte du conseil d'administration. Par ailleurs, les principaux contrôles de gestion inclus dans le processus de gestion des risques de l'entreprise sont validés chaque année par les Services de vérification et de consultation de la SADC.

La présidente et première dirigeante,



Michèle Bourque

Le vice-président, Finances et Administration, et directeur financier
président du Comité de gestion des risques de l'entreprise,



Dean A. Cosman

Rendement par rapport au plan

Stratégies d'entreprise de la SADC

Conformément au Plan d'entreprise 2011-2012 à 2015-2016, la SADC a, au cours de l'exercice, concentré ses efforts sur les trois stratégies d'entreprise suivantes :

- **Renforcement des capacités de surveillance et de règlement des faillites**
- **Sensibilisation du public à l'assurance-dépôts**
- **Maintien d'un fonctionnement efficace et efficient**

Ces stratégies soutiennent le mandat de la Société, qui consiste à fournir une assurance contre les risques de perte totale ou partielle de dépôts et à encourager la stabilité du système financier au Canada. La suite de la présente section propose un résumé des principales activités et réalisations de l'exercice à l'appui de chacune des stratégies d'entreprise.

■ Renforcement des capacités de surveillance et de règlement des faillites

La SADC vise l'amélioration constante de sa capacité de surveiller ses institutions membres ainsi que tout risque nouveau. Au cours de l'exercice, la SADC s'est servie des déclarations des institutions membres pour faire ressortir certains risques nouveaux affectant l'ensemble des institutions membres ou certaines en particulier et touchant les prêts hypothécaires résidentiels et commerciaux. Nous avons mis davantage l'accent sur l'analyse des mesures de la liquidité et du financement des institutions membres, mesures qui ont par ailleurs fait l'objet de discussions approfondies avec le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) et avec d'autres organismes du filet de sécurité financier.

La SADC doit être en mesure de procéder au règlement d'une institution membre en difficulté, quelle que soit sa taille. Les institutions membres de plus grande taille mènent des activités complexes et d'envergure internationale. La Division des règlements complexes et des plans d'urgence a été mise sur pied en août 2011 dans le but d'élaborer des plans de règlement à l'intention des institutions membres les plus complexes et de doter la Société de la capacité opérationnelle nécessaire à la mise en œuvre de méthodes de règlement. Par ailleurs, les dirigeants de la SADC ont collaboré activement avec les autres membres du filet de sécurité financier du Canada à l'élaboration d'un cadre de règlement en cas de faillite d'une institution de grande taille, conformément à l'engagement du Canada à appliquer les lignes directrices du CSF à ce sujet. La SADC s'est ainsi engagée à élaborer et à tenir à jour un premier jeu de plans et de stratégies de règlement adaptés à chacune de ses institutions membres de grande taille. À l'appui de ce projet, la SADC coordonne des discussions avec des homologues étrangers, discussions auxquelles elle participe dans le but de faire progresser les questions liées aux règlements transfrontaliers.

La SADC se concentre sur les institutions membres de grande taille et de nature complexe

Sa nouvelle Division des règlements complexes et des plans d'urgence élabore des plans de règlement à l'intention d'institutions membres de plus en plus grandes et complexes, et lui donne la capacité opérationnelle nécessaire à la mise en œuvre de méthodes de règlement.

Les capacités de règlement de la Société ont été renforcées quand son conseil d'administration a pris la décision de relever la cible minimale du financement *ex ante* à 100 points de base des dépôts assurés (la fourchette cible se situait jusque-là entre 40 et 50 points de base). La SADC a également procédé à sa plus importante simulation de remboursement visant un million de déposants.



Durant l'exercice 2011-2012, la SADC a participé à l'élaboration de normes et de pratiques internationales exemplaires en matière d'assurance-dépôts, comme le Canada s'y était engagé à l'égard du G20. Elle l'a fait à titre de membre de l'AIAD, en participant à des groupes de travail du CSF, mais aussi en entretenant des liens avec d'autres assureurs-dépôts à l'étranger.

■ Sensibilisation du public à l'assurance-dépôts

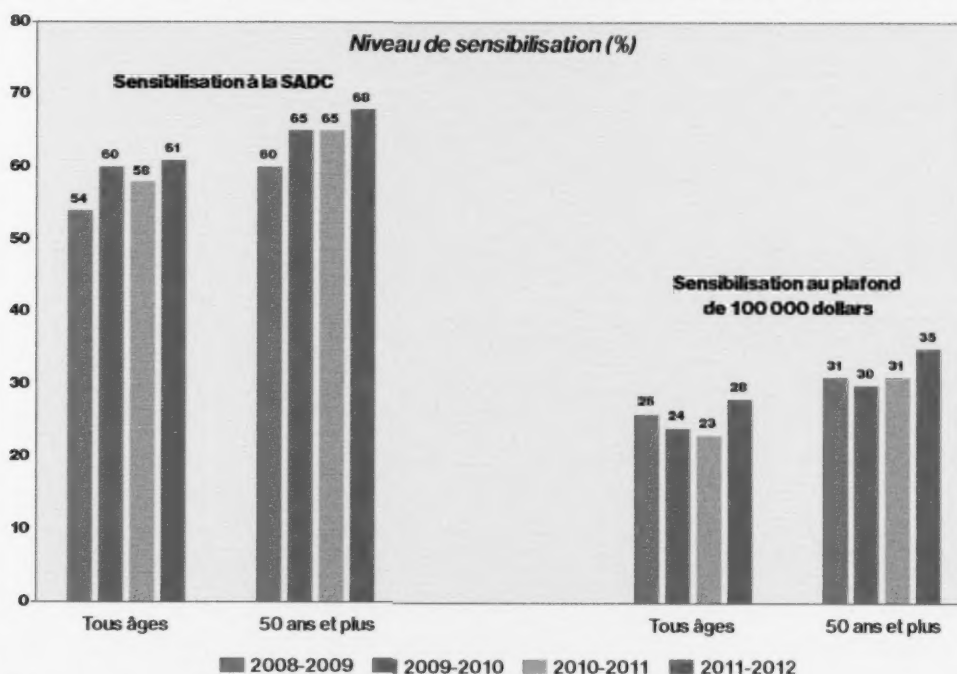
Dans le cadre de son mandat, la SADC s'efforce de faire connaître son programme d'assurance-dépôts. Ces activités de sensibilisation aident les Canadiens à prendre des décisions éclairées concernant la protection de leurs épargnes et contribuent ainsi à la stabilité du système financier au Canada.

En 2011-2012 a pris fin la troisième et dernière année de la stratégie et du plan à long terme de sensibilisation du public de la SADC. L'objectif était double :

- 1) intensifier et entretenir la sensibilisation à la SADC et à l'assurance-dépôts tout en inspirant confiance dans la Société et dans le système financier canadien ;
- 2) inciter les Canadiens à se renseigner auprès de leur institution financière membre de la SADC ou à consulter notre site Web pour savoir ce qui est protégé par la SADC et ce qui ne l'est pas.

Les activités de sensibilisation de la Société continuent de viser l'ensemble de la population et plus particulièrement les personnes de 50 ans et plus, qui risqueraient de souffrir davantage de la faillite de leur institution financière car elles disposeraient de moins de temps pour se remettre de leurs pertes. La campagne de sensibilisation du public a fait appel à des annonces télévisées et en ligne, mettant notamment à profit les moteurs de recherche. Le public était fortement incité à se renseigner sur la SADC, sur le plafond de protection et sur ce qui est assuré par la SADC et ce qui ne l'est pas.

Sensibilisation du public à la SADC et au plafond d'assurance-dépôts de 100 000 dollars



Notes :

- Les chiffres sont arrondis au pourcentage le plus proche.
- Ces pourcentages sont basés sur les réponses aux sondages omnibus trimestriels de la SADC.

Des sondages omnibus trimestriels ont permis de mesurer les résultats de cette campagne. Les objectifs initiaux ont été dépassés, puisque 61 pour 100 des Canadiens connaissent la SADC et 28 pour 100 d'entre eux savent que le plafond d'assurance-dépôts est de 100 000 dollars. Parmi le groupe des 50 ans et plus, 63 pour 100 des personnes interrogées connaissent la SADC et 35 pour 100 savaient que le plafond d'assurance-dépôts est de 100 000 dollars.

Une nouvelle stratégie de sensibilisation du public sera mise en œuvre en 2012-2013 : nous nous appuierons sur les conseillers financiers et les médias sociaux pour transmettre notre message à tous les Canadiens.

■ **Maintien d'un fonctionnement efficace et efficient**

Il importe que la SADC s'acquitte de son mandat avec efficacité et efficience. Durant l'exercice 2010-2011, la présidente et première dirigeante de la SADC a procédé à un examen approfondi de l'organisation pour permettre à la Société d'exécuter son mandat élargi tout en minimisant les coûts additionnels, une excellente préparation à l'examen stratégique fonctionnel mené dans l'ensemble de l'administration fédérale. L'examen a fait ressortir la possibilité de réaliser des économies immédiates et à long terme. Des économies ont été réalisées en 2011-2012, notamment grâce à la réorganisation de certaines fonctions administratives, à la rationalisation de processus internes, à l'impartition du centre d'appels et à la réduction de la superficie de notre bureau en région.

Le personnel de la SADC est essentiel au fonctionnement de la Société. Des sondages d'opinion menés tous les deux ans permettent d'évaluer les niveaux de satisfaction et de motivation des employés. Le sondage de décembre 2011 a fait ressortir un degré général de motivation de 71 pour 100 parmi les employés, ce qui est bien au-dessus de la moyenne de 64 pour 100 observée dans le secteur, même si l'objectif de la SADC était d'atteindre un niveau de 75 pour 100. Les employés se disent fiers d'être au service de la SADC et jugent leur travail intéressant et stimulant.

Les employés de la SADC sont motivés

Selon un récent sondage auprès des employés, 83 pour 100 d'entre eux sont fiers d'être au service de la SADC.

Fiche de rendement de la SADC – 2011-2012 à 2015-2016

La Fiche de rendement qui suit résume l'avancement des projets de la SADC au 31 mars 2012, par rapport aux principales stratégies du plan d'entreprise 2011-2012 à 2015-2016. Cette fiche indique que la plupart des principales stratégies ont été déployées ou avancent comme prévu. On constate toutefois un retard ou un écart par rapport au budget ou aux cibles établies pour certaines stratégies :

Stratégie : Renforcement des capacités de surveillance et de règlement des faillites

- *Projet d'accélération du calcul des dépôts à rembourser (ACDR) (notamment renforcement des systèmes qui sous-tendent le calcul des dépôts assurés et mise au point d'un outil d'évaluation de la conformité des institutions membres)* – Le projet avance bien et la direction de la SADC s'attend à respecter les échéances, mais les coûts seront plus élevés que ce qui avait été budgété. Lorsque le budget a été établi en août 2010, les complexités du projet n'étaient pas encore toutes cernées. À mesure que le projet se déploie, les exigences sont peaufinées, entraînant un besoin de ressources supplémentaires.
- *Refonte et remplacement de la Base de données tripartite* – La SADC dispose de méthodologies et de processus rigoureux qui lui permettent de surveiller et d'évaluer les risques posés par ses institutions membres. Ces processus font l'objet d'un examen régulier qui donne lieu à des améliorations. La Base de données tripartite, système sur lequel s'appuie la SADC dans le cadre de ses activités de surveillance et d'évaluation, doit être remplacée. Ce projet mené en collaboration avec le BSIF, sous la houlette de la Banque du Canada, consiste à mettre à niveau le système qui permet de recueillir des données auprès



des institutions financières et de les partager. Une première demande de propositions en vue d'un soutien technique à ce projet avait été lancée en 2010. La sélection du fournisseur avait été reportée à décembre 2011 en raison de circonstances imprévisibles. La mise en œuvre, qui a débuté au premier trimestre de l'exercice 2012-2013, devrait s'échelonner sur deux à trois ans.

Stratégie : Maintien d'un fonctionnement efficace et efficient

- *Élaboration et mise en œuvre du plan tactique des Systèmes informatiques (SI)* – Le plan tactique des SI a été approuvé. Toutefois, la SADC a reporté des mises à niveau qui y étaient annoncées en raison de contraintes affectant ses ressources et de la préséance donnée aux applications qui soutiennent le projet ACDR (voir explication à la page précédente). Les ressources et les plans sont en place concernant la réalisation de ces mises à niveau en 2012-2013 et 2013-2014.
- *Sondage sur la motivation et la satisfaction du personnel, élaboration et mise en œuvre de plans d'action à cet égard, s'il y a lieu* – Comme cela a été dit, les cibles relatives au dernier sondage auprès des employés de la SADC n'ont pas toutes été atteintes. Un plan d'action a été élaboré pour répondre aux besoins d'amélioration mis au jour par le sondage.

Fiche de rendement de la SADC – 2011-2012 à 2015-2016

| STRATÉGIES D'ENTREPRISE | RÉSULTATS | CIBLES | SITUATION ▲ ▼ ● | PRINCIPALES STRATÉGIES DE SOUTIEN |
|---|--|--|---|--|
| Renforcement des capacités de surveillance et de règlement des faillites La SADC continuera d'accroître sa capacité d'intervention en cas de faillite d'une institution membre, entre autres en intensifiant la surveillance des risques liés aux institutions membres, en renforçant sa capacité de remboursement des dépôts assurés et en élargissant son éventail de méthodes de règlement autres qu'un remboursement. | Capacité de remboursement : La SADC est prête à rembourser un maximum de un million de déposants dans un délai de 20 jours. | Procéder à une simulation, au plus tard en septembre 2011, pour vérifier la capacité de la Société à rembourser en moins de 20 jours un maximum de un million de déposants | ▲ Terminé | Projet de renforcement de la capacité de remboursement d'un volume important de dépôts assurés |
| | | La SADC est en mesure d'évaluer la conformité des institutions membres au <i>Règlement administratif de la SADC sur les exigences en matière de données et de systèmes</i> d'ici juillet 2012. | ▼ Les échéances seront respectées mais le budget sera dépassé. | Simulation du remboursement de un million de déposants |
| | Capacité de procéder à des règlements autres qu'un remboursement : La SADC est prête à apporter des solutions autres qu'un remboursement en cas de faillite d'une institution de taille moyenne ou de grande taille (y compris en établissant une institution-relais). | Élaborer un modèle de ressources humaines facilitant un règlement au moyen d'une institution-relais d'ici mars 2012 | ▲ Terminé | Accélération du calcul des dépôts à rembourser (ACDR) (notamment renforcement des systèmes qui sous-tendent le calcul des dépôts assurés et mise au point d'un outil d'évaluation de la conformité des institutions membres) |
| | | Durant la période 2011-2012 à 2015-2016, collaborer avec les intervenants du filet de sécurité financier à la préparation de plans de règlement visant les grandes banques | ▲ Progression selon les plans | Élaboration de plans facilitant un règlement au moyen d'une institution-relais |

LÉGENDE

- ▲ Progression selon les plans, dans le respect des échéances et du budget ▼ Retard ou écart par rapport au budget ou aux cibles établies
● Annulation ou report à un exercice ultérieur

Fiche de rendement de la SADC – 2011-2012 à 2015-2016

| STRATÉGIES D'ENTREPRISE | RÉSULTATS | CIBLES | SITUATION ▲ ▼ ● | PRINCIPALES STRATÉGIES DE SOUTIEN |
|---|--|---|----------------------------------|---|
| Renforcement des capacités de surveillance et de règlement des faillites La SADC continuera d'accroître sa capacité d'intervention en cas de faillite d'une institution membre, entre autres en intensifiant la surveillance des risques liés aux institutions membres, en renforçant sa capacité de remboursement des dépôts assurés et en élargissant son éventail de méthodes de règlement autres qu'un remboursement. | Accès aux ressources nécessaires à une intervention : La SADC dispose des pouvoirs adéquats et des ressources nécessaires pour intervenir en cas de faillite de n'importe quelle institution membre. | Proposer une nouvelle cible de financement <i>ex ante</i> et une stratégie d'établissement des taux de prime d'ici mars 2012 | ▲ Terminé | Examen de la méthode et des cibles de financement |
| | | La SADC a signé des ententes de mise en disponibilité pour que son personnel dispose du soutien nécessaire en cas d'intervention durant la période 2011-2012 à 2015-2016. | ▲ Progression selon les plans | Examen des dispositions visant les effectifs occasionnels |
| | Communications en cas de crise : La SADC est en mesure de communiquer avec toutes les parties intéressées, avec efficacité et efficience, en cas de faillite d'une institution membre. | Examen et mise à jour des outils de communication de la SADC durant la période 2011-2012 à 2015-2016 | ▲ Progression selon les plans | Mise à jour du site Web libre-service à l'intention des déposants ainsi que des outils de communication en cas de crise Élaboration et mise en place d'une stratégie de médias sociaux |
| | Collaboration à l'étranger : La SADC continue de collaborer avec des partenaires à l'étranger, d'élaborer des pratiques exemplaires en matière d'assurance-dépôts et de prêter assistance à des pays qui se dotent d'un régime d'assurance-dépôts ou qui réforment leur régime existant. | Faire preuve de leadership en siégeant au conseil exécutif de l'Association internationale des assureurs-dépôts (AIAD) durant la période 2011-2012 à 2015-2016 | ▲ Progression selon les plans | Mise à jour des directives générales à l'égard des systèmes de primes différentielles, que la SADC a commencé à élaborer en 2004 pour le compte de l'AIAD |
| | Surveillance du risque que représentent les institutions membres : La SADC est en mesure d'évaluer et de comprendre les risques posés par ses institutions membres, ce qui lui permet de réagir promptement aux risques potentiels et d'être prête à intervenir. | Renforcement des systèmes de données à l'appui de l'évaluation des risques durant la période 2011-2012 à 2015-2016 | ▼ Retard | Refonte et remplacement de la Base de données tripartite |

LÉGENDE

- ▲ Progression selon les plans, dans le respect des échéances et du budget ▼ Retard ou écart par rapport au budget ou aux cibles établies
 ● Annulation ou report à un exercice ultérieur



Fiche de rendement de la SADC – 2011-2012 à 2015-2016 (suite)

| STRATÉGIES D'ENTREPRISE | RÉSULTATS | CIBLES | SITUATION ▲ ▼ ● | PRINCIPALES STRATÉGIES DE SOUTIEN |
|--|---|---|--|---|
| Sensibilisation du public à l'assurance-dépôts La SADC s'efforce d'accroître et de maintenir d'avantage le taux de sensibilisation du public à l'assurance-dépôts, à ses avantages et à ses limites. À cette fin, la Société poursuit des stratégies de sensibilisation à long terme qui mettent à profit ses démarches antérieures et qui tiennent compte de l'évolution de la conjoncture et des risques auxquels font face les déposants. | Sensibilisation à la SADC et au plafond d'assurance-dépôts : Maintien du niveau de sensibilisation global à la SADC de l'ensemble de la population, de sorte qu'un Canadien sur deux connaisse la SADC Maintien du niveau de sensibilisation du grand public au plafond d'assurance-dépôts de 100 000 dollars, de sorte qu'un Canadien sur cinq puisse reconnaître ce plafond sans aide | Maintenir le niveau de sensibilisation de sorte qu'un Canadien sur deux connaisse la SADC et qu'un Canadien sur cinq puisse citer le plafond de 100 000 dollars sans aide, durant la période 2011-2012 à 2015-2016 | ▲ Progression selon les plans | Stratégie et plan à long terme de sensibilisation du public et relations externes |
| Maintien d'un fonctionnement efficace et efficient La SADC alimente la confiance du public en s'acquittant de son mandat avec efficacité et efficience. La Société gère ses risques importants, assure une gouvernance exemplaire et interagit régulièrement avec ses partenaires clés. | Motivation et stabilité du personnel : La SADC obtient les meilleurs résultats au chapitre de la motivation et de la satisfaction de ses employés, comme le prouvent les sondages auprès du personnel. Les employés ont accès à des activités de formation et de perfectionnement suffisantes. Des plans de relève adéquats permettront de s'adapter aux prochains départs à la retraite. | Obtenir des taux de satisfaction de l'ordre de 75 pour 100 dans les sondages auprès des employés et élaborer d'ici mars 2012 un plan d'action à la lumière des résultats obtenus | ▼ Cible de 75 pour 100 pas atteinte | Sondage sur la motivation et la satisfaction du personnel, élaboration et mise en œuvre de plans d'action à cet égard s'il y a lieu |
| | Durabilité de l'infrastructure et de l'exploitation : Les ressources des Systèmes informatiques (SI) se concentrent sur les activités premières de la Société, celles qui appuient son mandat. | Élaborer et mettre en œuvre un plan tactique en matière de SI qui comprenne des stratégies visant les principaux systèmes qui appuient le mandat de la Société, plan qui optimise en outre les capacités de prestation de services des SI d'ici novembre 2011 | ▼ Retard | Élaboration et mise en œuvre du plan tactique des Systèmes informatiques |

LEGENDE

- ▲ Progression selon les plans, dans le respect des échéances et du budget ▼ Retard ou écart par rapport au budget ou aux cibles établies
 ● Annulation ou report à un exercice ultérieur

Fiche de rendement de la SADC – 2011-2012 à 2015-2016

| STRATÉGIES D'ENTREPRISE | RÉSULTATS | CIBLES | SITUATION ▲ ▼ ● | PRINCIPALES STRATÉGIES DE SOUTIEN |
|---|--|---|--------------------|---|
| Maintien d'un fonctionnement efficace et efficient La SADC alimente la confiance du public en s'acquittant de son mandat avec efficacité et efficience. La Société gère ses risques importants, assure une gouvernance exemplaire et interagit régulièrement avec ses partenaires clés. | Bonne gestion des ressources financières : La SADC est en mesure de gérer son exploitation en limitant autant que possible ses dépenses, tout en s'acquittant de ses obligations et en respectant les mesures actuelles de compression budgétaire. | Veiller à ce que les charges opérationnelles nettes de 2011-2012 ne dépassent pas le budget approuvé de 34,4 millions de dollars | ▲ Terminé | Procéder à un examen de l'efficacité opérationnelle Limiter les dépenses de déplacement, de représentation et de participation à des congrès |
| | Évaluation des risques de l'entreprise : La SADC est en mesure de reconnaître et d'évaluer ses risques importants, au moyen d'un processus rationalisé. | Simplification du processus d'évaluation annuel et des rapports sommaires au titre de la gestion des risques de l'entreprise (GRE) et raccourcissement des délais | ▲ Terminé | Simplification et rationalisation du processus de GRE |

LÉGENDE

▲ Progression selon les plans, dans le respect des échéances et du budget ▼ Retard ou écart par rapport au budget ou aux cibles établies

● Annulation ou report à un exercice ultérieur

Revue financière

Cette partie du rapport de gestion fournit un contexte descriptif utile à l'interprétation de la situation financière de la Société, de ses résultats et de ses flux de trésorerie. Elle doit être lue en parallèle avec les états financiers consolidés de l'exercice 2011-2012 de la Société et des notes y afférentes. Le mandat légal de la SADC consiste à fournir une assurance contre les risques de perte totale ou partielle de dépôts, à encourager la stabilité financière du Canada et à poursuivre ces fins à l'avantage des personnes qui détiennent des dépôts auprès d'institutions membres et de manière à minimiser les possibilités de perte pour elle-même. La situation financière de la Société, ses résultats et ses flux de trésorerie sont tributaires de la poursuite de ces objectifs.

Résultats financiers – Points saillants

La Société a enregistré un résultat net de 180 millions de dollars durant l'exercice 2011-2012.

Les produits tirés des primes se sont élevés à 224 millions de dollars, soit 29 millions de dollars de moins (ou 11 pour 100) qu'à l'exercice 2010-2011. Les taux de prime et le volume de dépôts assurés ont augmenté, mais leur hausse n'aura su compenser le passage de certaines institutions membres dans des catégories de tarification au taux de prime moins élevé. On s'attend à ce que les produits tirés des primes diminuent également en 2012-2013, quand les institutions membres qui se conformeront de façon anticipée au *Règlement administratif de la SADC sur les exigences en matière de données et de systèmes* auront droit à un incitatif financier.

Les produits d'intérêts ont atteint 40 millions de dollars, en hausse de 6,7 millions de dollars (ou 20 pour 100) par rapport à l'exercice 2010-2011. L'amélioration des résultats s'explique par la croissance du capital investi et par les rendements supérieurs obtenus durant l'exercice. Les produits d'intérêts devraient croître en 2012-2013 à mesure que la Société continuera d'édifier son portefeuille de placement.



Les charges opérationnelles se sont établies à 32 millions de dollars sur l'ensemble de l'exercice, en hausse de 1,3 million de dollars (ou 4 pour 100) par rapport à l'exercice précédent. La SADC a réduit ses charges en réalisant diverses économies, mais les coûts supplémentaires liés aux pouvoirs et responsabilités accrus de la Société depuis trois ans ont largement compensé ces économies, de sorte que les charges opérationnelles globales ont augmenté. Les charges devraient croître de nouveau en 2012-2013, à mesure que la Société se dotera des capacités nécessaires à l'atteinte de ses objectifs prioritaires.

La charge d'impôt, qui était inférieure à 1 million de dollars en 2010-2011, a tout juste dépassé 2 millions de dollars en 2011-2012, en raison d'un résultat imposable plus élevé en 2011-2012.

L'état consolidé de la situation financière affiche une nouvelle progression. Au 31 mars 2012, l'actif totalisait 2 452 millions de dollars, en hausse de 10 pour 100 par rapport à l'exercice 2010-2011. L'actif de la Société était composé en majorité de titres négociables d'une valeur globale de 2 441 millions de dollars.

La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts s'établissait à 1 150 millions de dollars au 31 mars 2012, soit 50 millions de dollars de plus qu'à l'exercice précédent. Cette hausse est justifiée par les répercussions que la volatilité des marchés, alimentée en partie par la crise des dettes souveraines en Europe, pourrait avoir sur les institutions membres.

Au 31 mars 2012, le financement *ex ante* de la Société, qui mesure les moyens dont dispose cette dernière pour financer des interventions, s'élevait à 2 444 millions de dollars, soit 39 points de base des dépôts assurés, une augmentation de 230 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent.

Modification des normes comptables

En janvier 2006, le Conseil des normes comptables du Canada (CNC) a annoncé que les entreprises ayant une obligation d'information du public seraient tenues d'appliquer les Normes internationales d'information financière (IFRS) plutôt que les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada. Au début de 2008, le CNC a précisé que le basculement aux IFRS se ferait pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011. En septembre 2009, le Conseil sur la comptabilité dans le secteur public a confirmé que les entreprises publiques comme la SADC devraient respecter les mêmes normes que les entreprises ayant une obligation d'information du public, soit les IFRS.

Les états financiers 2011-2012 de la Société sont les premiers états financiers annuels que celle-ci prépare conformément aux IFRS. La Société a adopté les IFRS conformément à la norme IFRS 1 *Première application des Normes internationales d'information financière*, qui oblige la Société à :

- produire ses états financiers comme si elle avait toujours appliqué les IFRS, sauf pour certaines exemptions facultatives et certaines exceptions imposées ;
- produire des renseignements financiers comparatifs ;
- appliquer à toutes les périodes visées par les états financiers les normes comptables en vigueur à la fin de l'exercice 2011-2012.

La plus importante répercussion sur les états financiers de la SADC résulte de l'adoption anticipée de la norme IFRS 9 *Instruments financiers* émise par le Conseil des normes comptables internationales (IASB) en novembre 2009 (IFRS 9 (2009)). L'adoption anticipée de cette norme a pour effet d'ajouter 725 000 dollars à la valeur comptable du portefeuille de placement de la Société en date du 1^{er} avril 2010, car la valeur du portefeuille est désormais estimée suivant la méthode de l'amortissement du coût selon les IFRS, plutôt que suivant la méthode de comptabilisation à la juste valeur selon les PCGR du Canada. La Note 17 des états financiers consolidés 2011-2012 de la Société fournit plus de précisions sur le passage aux IFRS.

Méthode de préparation

Les états financiers consolidés de la SADC comprennent les résultats de la Société et ceux de la société Adelaide Capital Corporation (ACC), une entité ad hoc créée par la SADC en 1992 dans le but de procéder au règlement de la Compagnie Trust Central Guaranty et de la Société d'hypothèques Central Guaranty. La Note 2 des états financiers consolidés 2011-2012 de la Société fournit plus de précisions à ce sujet.

La consolidation d'ACC a des répercussions négligeables sur les états financiers consolidés.

État consolidé de la situation financière

Actifs

Le total des actifs de la Société est passé de 2 219,8 millions de dollars au 31 mars 2011 à 2 452,1 millions de dollars au 31 mars 2012, une hausse de 10 pour 100. Le tableau ci-après résume les actifs de la Société :

| (en milliers de dollars canadiens) | 31 mars 2012 | 31 mars 2011 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Actifs | | |
| Trésorerie | 456 | 739 |
| Titres négociables | 2 440 790 | 2 207 987 |
| Primes à recevoir | — | 364 |
| Clients et autres débiteurs | 1 537 | 2 570 |
| Paiements anticipés | 141 | 401 |
| Immobilisations corporelles | 6 332 | 5 936 |
| Immobilisations incorporelles | 2 626 | 1 383 |
| Actif d'impôt différé | 206 | 445 |
| Total des actifs | 2 452 088 | 2 219 825 |

Titres négociables

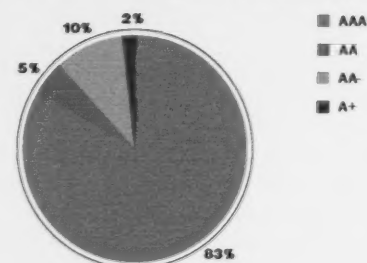
Le portefeuille de placement de la SADC, d'une valeur de 2,4 milliards de dollars, constitue la plus grande partie de ses actifs. La stratégie de placement de la SADC s'appuie sur deux principes de base clés :

- le risque de crédit et le risque de marché doivent être circonscrits pour préserver le capital ;
- le portefeuille de placement doit servir de source de financement aux activités d'intervention.

En adhérant à ces principes, la SADC s'impose de maintenir un portefeuille de placement prudent. Elle gère sa trésorerie en conformité avec les *Lignes directrices concernant la gestion des risques financiers des sociétés d'État* émises par le ministre des Finances. Les politiques en matière de risques financiers approuvées par le conseil d'administration de la SADC limitent davantage les risques encourus en prévoyant la limite maximale des montants et des échéances des placements que la Société peut faire à l'égard des titres ainsi acceptés.

Toujours en vertu de ses politiques en matière de risques financiers, la Société restreint ses placements aux obligations du gouvernement du Canada et des agents de la Couronne, ainsi qu'aux obligations de

Titres négociables
Profil des titres* au 31 mars 2012



* cotes attribuées par Standard & Poor's



gouvernements provinciaux et de sociétés de financement municipales. Dans le cas des placements de moins de trois ans, les contreparties doivent avoir une cote de crédit minimale de A au moment de leur achat. Les titres négociables dont le terme est supérieur à trois ans mais inférieur à cinq ans, se limitent strictement à des titres ayant une cote minimale de AA-. Enfin, les titres d'une durée de plus de cinq ans ne sont pas admis.

Par conséquent, le profil de crédit du portefeuille de placement de la SADC est relativement stable d'une période à une autre. Au 31 mars 2012, le taux de rendement moyen pondéré jusqu'à l'échéance des placements de la Société était de 1,7 pour 100, tout comme au 31 mars 2011, compte tenu d'une duration modifiée de 1,3 année dans un cas comme dans l'autre.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles de la SADC correspondent à son investissement dans des systèmes spécialisés. Les immobilisations incorporelles ont augmenté de 1,2 million de dollars par rapport à l'exercice précédent, car la Société a continué d'améliorer les systèmes qui, entre autres, renforcent sa capacité d'intervention en cas de faillite d'une institution membre.

Recouvrements futurs

La SADC estime que des recouvrements futurs de l'ordre de 14,0 millions de dollars pourraient être attendus des dossiers de liquidation. Ces montants supplémentaires éventuels représentent essentiellement des recouvrements de sommes radiées antérieurement. On ne les retrouve pas dans les états financiers de la SADC car la date et le montant de ces recouvrements futurs font l'objet d'une grande incertitude. Cette incertitude est attribuable notamment aux différends entre créanciers, aux litiges liés à la liquidation de l'actif d'institutions faillies et aux revendications conflictuelles à l'égard d'actifs particuliers.

| Institution (méthode de règlement de la faillite – année de la faillite) | Total des réclamations de la SADC (en millions de dollars canadiens) | Recouvrements de la SADC au 31 mars 2012 (en millions de dollars canadiens) | Possibles recouvrements futurs pour la SADC (en millions de dollars canadiens) | Prévisions de pertes pour la SADC | |
|--|--|---|---|---|---|
| | | | | en pourcentage des réclamations (valeur nominale) | en pourcentage des réclamations (VAN ^a) |
| La Compagnie Trust Standard (liquidation formelle – 1991) | 1 164 | 967 | 14 | 16 % | 33 % |

^a Toutes les rentrées de fonds sont actualisées chaque année, à la date de la faillite, aux fins du calcul de la valeur actualisée nette (VAN).

Passifs

Le total des passifs de la Société est passé de 1 106,3 millions de dollars au 31 mars 2011 à 1 158,6 millions de dollars au 31 mars 2012, une hausse de 5 pour 100. Le tableau ci-après résume les passifs de la Société :

| (en milliers de dollars canadiens) | 31 mars 2012 | 31 mars 2011 |
|--|------------------|------------------|
| Passifs | | |
| Fournisseurs et autres créiteurs | 3 828 | 2 557 |
| Passif d'impôts exigible | 1 435 | 600 |
| Incitatif à la location différé | 1 525 | 1 507 |
| Obligation au titre des prestations définies | 1 763 | 1 676 |
| Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts | 1 150 000 | 1 100 000 |
| Total des passifs | 1 158 551 | 1 106 340 |

Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts

La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts, d'un montant de 1 150 millions de dollars, correspond au montant des pertes que, selon ses meilleures estimations, la SADC risque de subir en sa qualité d'assureur des dépôts détenus par les institutions membres. La Société a ajouté 50 millions de dollars à cette provision durant l'exercice 2011-2012, vu les répercussions que la volatilité des marchés, alimentée en partie par la crise des dettes souveraines en Europe, pourrait avoir sur les institutions membres.

L'estimation de la provision repose sur un certain nombre de données, dont le volume des dépôts assurés, les prévisions de défaillance d'institutions membres établies à partir de statistiques de probabilité, la connaissance particulière que la SADC a de chacun de ses membres, ainsi que le pourcentage prévu de perte en cas de défaillance.

Les taux de probabilité de défaillance reflètent une approche tant historique qu'axée sur le marché. On a recours aux statistiques de probabilité de Moody's Investors Services et de Standard & Poor's pour établir la perspective historique. Pour la perspective axée sur le marché, on a fait appel à Moody's KMV, une firme chef de file dans le secteur des outils de gestion quantitative des risques de crédit en fonction du marché destinés aux institutions financières et aux investisseurs.

L'estimation du pourcentage de perte en cas de défaillance reflète la moyenne cumulative non pondérée des pertes subies par la SADC dans les dossiers de liquidation de ses institutions membres depuis 1987, rajustée selon l'incertitude d'évaluation, comme l'exigent les IFRS. En 1987, des modifications ont été apportées à la loi constitutive de la SADC afin que celle-ci remplisse son mandat de manière à réduire ses risques de perte. Par conséquent, les pertes liées à des faillites subies depuis sont considérablement moins élevées que celles que la SADC a subies avant 1987 et elles reflètent mieux les pertes que la Société pourrait s'attendre à enregistrer dans l'avenir.

Financement *ex ante*

La SADC reconnaît que, pour bien fonctionner, un régime d'assurance-dépôts sain a besoin de ressources financières adéquates. Il ne doit pas y avoir le moindre doute quant à la suffisance des ressources dont dispose la Société pour se protéger des risques auxquels elle s'expose. Durant l'exercice 2003-2004, le conseil d'administration de la SADC a jugé qu'un financement *ex ante* serait approprié en cas d'éventuelles pertes liées à l'assurance-dépôts. Il a par ailleurs été déterminé que la somme des résultats non distribués et de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts, tels qu'ils figurent dans les états financiers de la SADC, servirait au financement *ex ante*.

La fourchette cible du financement *ex ante* a d'abord été fixée entre 40 et 50 points de base des dépôts assurés. Après un examen approfondi de l'évolution de la situation financière de la Société, de divers scénarios d'estimation des pertes ainsi que des tendances internationales en matière de financement, et après des consultations auprès du secteur, le conseil d'administration a décidé à sa réunion du 7 décembre 2011 qu'il convenait de relever la cible minimale du financement *ex ante* pour la porter à 100 points de base des dépôts assurés.

Au 31 mars 2012, le financement *ex ante* s'élevait à 2 443,5 millions de dollars ou 39 points de base des dépôts assurés, comparativement à la cible minimale fixée à 6 218,8 millions de dollars (100 points de base des dépôts assurés).



État consolidé du résultat global

Le résultat net de la SADC durant l'exercice 2011-2012 s'établit à 180,1 millions de dollars, soit moins que les 255,4 millions de dollars enregistrés à l'exercice précédent. Le tableau ci-dessous résume les résultats financiers de la Société :

| (en milliers de dollars canadiens) | 2011-2012 | 2010-2011 |
|--|----------------|----------------|
| Produits des activités ordinaires | | |
| Primes | 223 887 | 253 264 |
| Intérêts | 40 194 | 33 492 |
| Autres | 26 | 39 |
| Charges | | |
| opérationnelles | 31 991 | 30 690 |
| Recouvrements de sommes radiées | (375) | (64) |
| Augmentation (diminution) des provisions pour garanties et pertes liées à l'assurance-dépôts | 50 000 | (15) |
| Charge d'impôts | 2 345 | 741 |
| Résultat net | 180 146 | 255 443 |
| Autres éléments du résultat global | (94) | (34) |
| Total du résultat global | 180 052 | 255 409 |

Produits tirés des primes

Durant l'exercice 2011-2012, les produits tirés des primes ont diminué de 29,4 millions de dollars ou 12 pour 100 pour s'établir à 223,9 millions de dollars. Les taux de prime et le volume des dépôts assurés ont augmenté, mais leur hausse n'aura su compenser le passage de certaines institutions membres dans des catégories de tarification au taux de prime moins élevé.

Les primes versées par les institutions membres sont fonction du montant total des dépôts assurés que celles-ci détiennent au 30 avril de chaque année ; elles sont calculées conformément aux dispositions de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* (Loi sur la SADC) et du *Règlement administratif de la SADC sur les primes différentielles*, lequel classe les institutions membres dans quatre catégories de tarification. Le classement des institutions membres dépend de divers facteurs quantitatifs et qualitatifs. Le tableau ci-dessous indique les taux de prime, exprimés en points de base des dépôts assurés :

| Catégorie de tarification (en points de base des dépôts assurés) | 2011-2012 | 2010-2011 |
|---|-----------|-----------|
| Catégorie 1 | 2,8 | 2,3 |
| Catégorie 2 | 5,6 | 4,6 |
| Catégorie 3 | 11,1 | 9,3 |
| Catégorie 4 | 22,2 | 18,5 |

Le tableau suivant fait état de la distribution des institutions membres parmi les catégories de tarification :

| Catégorie de tarification (% des institutions membres) | Répartition des institutions membres par catégorie de tarification | | | | |
|--|---|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 2011-2012 | 2010-2011 | 2009-2010 | 2008-2009 | 2007-2008 |
| 1 | 73 | 62 | 68 | 75 | 93 |
| 2 | 20 | 26 | 21 | 20 | 6 |
| 3 | 5 | 10 | 10 | 5 | 1 |
| 4 | 2 | 2 | 1 | — | — |

Produits d'intérêts

Les produits d'intérêts ont atteint 40,2 millions de dollars durant l'exercice 2011-2012, comparativement à 33,5 millions de dollars à l'exercice précédent. L'amélioration des résultats s'explique par la croissance du capital investi et par les rendements supérieurs obtenus durant l'exercice. Les taux d'intérêt ont eu tendance à fluctuer durant ces deux exercices. Les produits d'intérêts ont bénéficié de la hausse des taux au dernier trimestre de l'exercice 2010-2011 et au premier trimestre de l'exercice 2011-2012.

Recouvrements

Durant l'exercice 2011-2012, les recouvrements de sommes radiées se sont élevés à 375 000 dollars. Il arrive que la Société recouvre des sommes auprès d'institutions en liquidation, mais le moment et le montant de ces recouvrements sont toujours incertains. La Société choisit donc d'attribuer de tels recouvrements à la période où les sommes sont effectivement reçues.

Charges opérationnelles

Les charges opérationnelles sont passées de 30,7 millions de dollars en 2010-2011 à 32,0 millions de dollars durant le dernier exercice. La SADC a diminué ses coûts au cours de l'exercice grâce à diverses mesures d'économies, mais les nouveaux pouvoirs et responsabilités qui lui ont été attribués depuis trois ans ont fait croître ses charges opérationnelles globales, surtout au chapitre de la dotation en personnel de sa Division des règlements complexes et des plans d'urgence.

**Profil des charges opérationnelles (% du total des charges)
exercice terminé le 31 mars 2012**

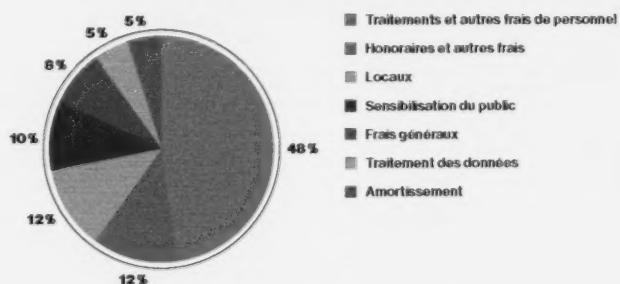


Tableau consolidé des flux de trésorerie

Le tableau ci-dessous résume les flux de trésorerie de la SADC :

| (en milliers de dollars canadiens) | 2011-2012 | 2010-2011 |
|---|--------------|------------|
| Augmentation de la trésorerie provenant des activités opérationnelles | 232 520 | 259 274 |
| Diminution de la trésorerie provenant des activités opérationnelles | (232 803) | (259 065) |
| Augmentation (diminution) de la trésorerie | (283) | 209 |



Durant l'exercice 2011-2012, la SADC a enregistré des rentrées de fonds de l'ordre de 232,5 millions de dollars, dont 3,1 millions de dollars ont servi à l'achat ou à l'amélioration de ses immobilisations corporelles, et 229,4 millions de dollars ont été versés à son portefeuille de placement.

Résultats par rapport au Plan d'entreprise 2011-2012

L'analyse qui suit compare les résultats financiers réels de la Société durant l'exercice 2011-2012 aux prévisions du plan d'entreprise pour la même période.

■ État de la situation financière

Au 31 mars 2012, le **total des actifs** atteignait 2 452,1 millions de dollars, comparativement aux 2 428,0 millions de dollars prévus dans le plan. Les produits tirés des primes et les produits d'intérêts ont en effet dépassé les prévisions, ce qui a fait croître le solde des titres négociables détenus par la Société.

■ État du résultat global

Le **total des produits** de l'exercice s'élève à 264,1 millions de dollars, soit 16,0 millions de dollars de plus que prévu dans le plan. Cette hausse s'explique principalement par le relèvement des taux de prime et par des variations inattendues dans le classement de certaines institutions membres aux fins du régime de primes différentielles. Les produits d'intérêts sont eux aussi supérieurs aux prévisions, la taille et le rendement du portefeuille de placement de la SADC ayant dépassé les attentes.

Le **résultat net** de l'exercice terminé le 31 mars 2012 a été de 180,1 millions de dollars, alors qu'un résultat net de 212,5 millions de dollars était prévu. Cet écart négatif de 32,4 millions de dollars s'explique par l'ajout non planifié de 50 millions de dollars à la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts, qu'ont compensé en partie les produits supérieurs aux attentes et les charges opérationnelles inférieures aux prévisions. À 32,0 millions de dollars, les charges opérationnelles ont été en deçà des prévisions de 34,4 millions de dollars, en premier lieu parce que la hausse des frais de personnel a été moindre que ce qu'anticipait le plan d'entreprise de 2011-2012, mais aussi parce que les honoraires professionnels ont été inférieurs aux prévisions.

Résultat général de ce qui précède, le **financement ex ante** de la SADC a augmenté de 21 millions de dollars de plus que prévu, ce qui a renforcé d'autant la capacité de la Société à réagir en cas de faillite d'une institution membre.

À l'horizon 2012-2013

Comme l'annonce le *Plan d'entreprise 2012-2013 à 2016-2017* de la SADC, le travail de la SADC sera guidé par quatre stratégies à l'exercice 2012-2013 :

- permettre un accès rapide aux dépôts assurés en cas de faillite d'une institution membre
- se préparer à des règlements de faillite complexes
- sensibiliser le public à la SADC et à l'assurance-dépôts
- optimiser l'emploi des ressources stratégiques de la SADC

■ Permettre un accès rapide aux dépôts assurés en cas de faillite d'une institution membre

La SADC renforcera sa capacité de rembourser rapidement les déposants ou de virer rapidement leurs dépôts assurés à une autre institution. Elle devra notamment :

- continuer de surveiller de près et d'évaluer le risque lié aux institutions membres
- gérer activement le risque que représentent les institutions membres à risque élevé
- documenter les plans d'intervention et de règlement visant les institutions membres à risque élevé
- optimiser les méthodes et les outils permettant d'accélérer le remboursement des dépôts ou de faciliter leur virement

Durant l'exercice 2012-2013, la SADC prendra part à la refonte et au remplacement de la Base de données tripartite (BDT). Une fois terminé, d'ici deux ou trois ans, ce projet permettra à la SADC, au BSIF et à la Banque du Canada de mieux recueillir des données auprès des institutions membres et de les partager, comme le nécessitent nos activités de surveillance.

Bien que la conformité au *Règlement administratif de la SADC sur les exigences en matière de données et de systèmes* ne soit pas obligatoire avant le 30 juin 2013, tout au long de 2012-2013 la SADC vérifiera si les institutions se seront conformées de façon anticipée au règlement et ont droit à une réduction de prime. Jusqu'ici, plus de la moitié des institutions membres de la SADC ont annoncé leur intention de se conformer au règlement d'ici au 30 juin 2012, ce qui leur donnerait droit à la réduction de prime. D'autres projets en cours occuperont la SADC. La Société travaillera notamment à peaufiner des méthodes, activités et processus appuyant des solutions de règlement de faillite autres qu'un remboursement (par exemple, l'établissement d'une institution-relais) et à améliorer les processus de surveillance et d'évaluation des risques.

■ Se préparer à des règlements de faillite complexes

La SADC travaillera à sa capacité à faire face à la faillite d'une de ses institutions membres de nature complexe. Elle devra notamment :

- élaborer et tenir à jour les plans de règlement visant ses institutions membres de grande taille
- renforcer sa capacité de règlement auprès de ces institutions
- prendre part à diverses activités liées à cet enjeu, au pays et sur la scène internationale

Durant la première moitié de 2012-2013, la SADC consacrera une grande partie de ses efforts à l'élaboration d'une première série de plans de règlement visant ses institutions membres de grande taille. Ces plans doivent être terminés d'ici la fin décembre 2012. Ils devront ensuite être mis à jour pour tenir compte de nouveaux enjeux, de changements au sein des institutions membres et des meilleures pratiques en cours.

À l'appui de ces efforts, la SADC embauchera des effectifs supplémentaires pour que la Division des règlements complexes et des plans d'urgence dispose des compétences dont elle a besoin pour relever les défis liés au règlement de faillites des institutions membres de grande taille. Il pourra notamment s'agir de mettre en œuvre des mécanismes tels que la restructuration, la vente ou la fusion de l'institution défaillante, et/ou la mise sur pied d'une institution-relais. La Société continuera de travailler, avec le Comité consultatif supérieur (CCS) et d'autres organismes, au renforcement du cadre de règlement de faillites d'institutions financières de grande taille au Canada. Elle participera au travail de l'AIAD et des groupes de travail du CSF dans le but d'accroître la robustesse des régimes d'assurance-dépôts et d'améliorer les mécanismes de règlement transfrontaliers.



■ Sensibiliser le public à la SADC et à l'assurance-dépôts

La SADC poursuivra son programme de sensibilisation à l'assurance-dépôts pour aider les Canadiens à prendre des décisions éclairées en matière de protection de leurs épargnes et leur instiller confiance dans le système financier canadien.

En lançant sa nouvelle stratégie et son nouveau plan de sensibilisation du public à long terme, en 2012-2013, la SADC entend maintenir à 45 pour 100 minimum le niveau de sensibilisation à la SADC et à au moins 15 pour 100 la proportion de ceux qui peuvent mentionner sans aide le plafond de 100 000 dollars, au cours des cinq prochaines années. La nouvelle stratégie misera sur les médias sociaux et sur les liens qui unissent les conseillers financiers à leurs clients pour informer les Canadiens au sujet de notre régime d'assurance-dépôts. La SADC continuera de mesurer les niveaux de sensibilisation par le biais de sondage omnibus.

■ Optimiser l'emploi des ressources stratégiques de la SADC

La SADC optimisera l'utilisation de ses effectifs et de ses systèmes informatiques, deux piliers fondamentaux à la réalisation de son mandat.

Pour être à même d'embaucher de nouveaux employés à l'appui de sa nouvelle division tout en veillant à limiter les coûts différentiels, la SADC mettra en œuvre des stratégies pour s'assurer de placer les bonnes personnes aux bons postes, afin de remplir les objectifs de la Société. Les ressources des Systèmes informatiques (SI) se concentreront sur la complexité croissante des données des institutions membres de la SADC et l'appui au renforcement de la capacité de règlement de faillites. Le plan tactique des SI permettra l'optimisation des services fournis par les SI. La SADC continuera de rechercher des occasions d'accroître la souplesse opérationnelle et les économies ; elle passera en revue ses coûts pour relever les économies possibles tout en s'assurant de bien gérer ses risques.

Plan financier 2012-2013 à 2016-2017

□ Exercice 2012-2013

La Société s'attend à enregistrer un **résultat net** de 91,7 millions de dollars durant l'exercice 2012-2013.

Les **produits** de la Société devraient totaliser 131,3 millions de dollars en 2012-2013, dont 89,3 millions de dollars en produits tirés des primes et 42,0 millions de dollars en produits d'intérêts.

La Société prévoit des **produits tirés des primes** de l'ordre de 89,3 millions de dollars, soit 134,6 millions de dollars de moins que durant l'exercice 2011-2012 (223,9 millions de dollars). Bien que l'on s'attende à une augmentation de 3 pour 100 des dépôts assurés, l'amélioration du classement de certaines institutions membres parmi les catégories de tarification et les réductions de prime consenties aux institutions membres qui se conformeront à l'avance au *Règlement administratif de la SADC sur les exigences en matière de données et de systèmes* s'opposeront à la croissance des produits tirés des primes. Les réductions en question ne s'appliqueront qu'à l'exercice 2012-2013.

Par ailleurs, on s'attend à ce que les **produits d'intérêts** continuent de croître modestement durant l'exercice 2012-2013, surtout grâce à la croissance du capital investi.

Les **charges opérationnelles nettes** devraient s'établir à 38,6 millions de dollars en 2012-2013, comparativement aux 32,0 millions de dollars de l'exercice 2011-2012. Cet accroissement des charges est dû à la poursuite de la mise sur pied de la Division des règlements complexes et des plans d'urgence ainsi qu'aux activités liées à la mise en œuvre des nouveaux pouvoirs et responsabilités de la Société. Sont déduites de ces charges les économies qui découleront des mesures d'efficacité mises en œuvre en 2011-2012 et celles que devraient engendrer les changements prévus dans la prestation du programme de sensibilisation du public en 2012-2013. L'ensemble de ces économies devrait totaliser près de 2 millions de dollars en 2012-2013.

L'**encaisse et les placements** devraient s'élever à 2,5 milliards de dollars à la fin de l'exercice 2012-2013.

La **provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts** devrait demeurer à 1 150 millions de dollars à la fin de l'exercice 2012-2013.

Le niveau du **financement ex ante** devrait s'élever à 2,5 milliards de dollars, soit 39 points de base des dépôts assurés à la fin de l'exercice 2012-2013, le même pourcentage que cette année.

■ 2012-2013 à 2016-2017

L'**encaisse et les placements** devraient passer de 2,4 milliards de dollars au 31 mars 2012 à 3,8 milliards de dollars au 31 mars 2017.

Les **produits tirés des primes** devraient atteindre 1,3 milliard de dollars durant la période quinquennale. Comme on l'a vu plus tôt, les institutions membres auront droit à un incitatif financier en 2012-2013 si elles se conforment avant la date limite au *Règlement administratif de la SADC sur les exigences en matière de données et de systèmes*. Les **produits d'intérêts** devraient s'élever à 224 millions de dollars et le budget des charges opérationnelles nettes est fixé à 201 millions de dollars pour la même période.

Étant donné que les prévisions du *Plan d'entreprise 2012-2013 à 2016-2017* de la SADC reposent sur diverses hypothèses, les chiffres réels pourraient s'écarter sensiblement des chiffres du plan. Voici quelques-unes des principales hypothèses d'ordre financier :

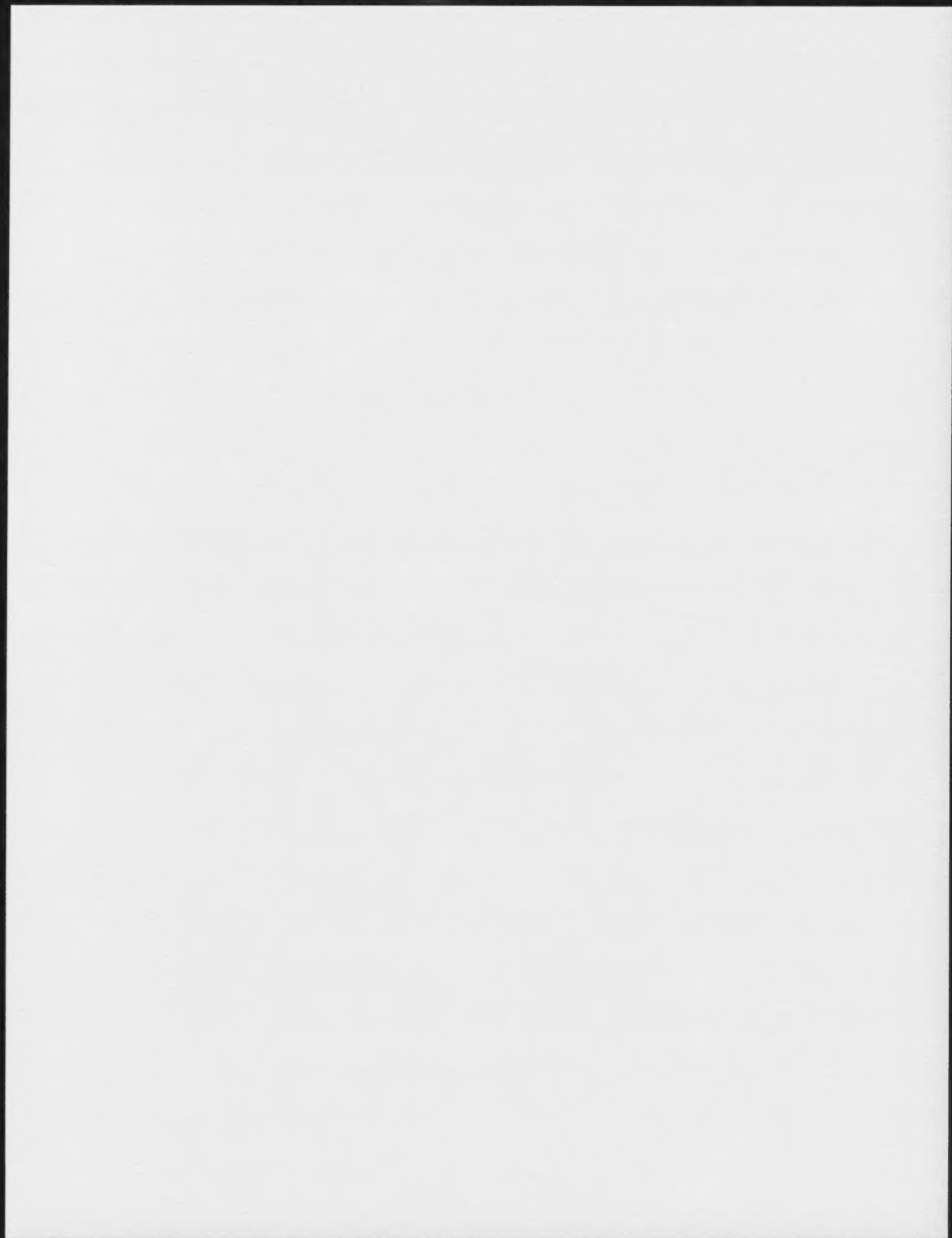
- Les taux de prime devraient demeurer aux mêmes niveaux qu'en 2011-2012 pendant encore deux ans, après quoi ils devraient être haussés à des niveaux moyens pouvant être soutenus à long terme.
- Les prévisions relatives au produit des intérêts sur placements reposent sur l'hypothèse d'un rendement moyen égal à 1,7 pour 100 durant la première année, puis à 1,5 pour 100 pour le reste de la période de planification.
- Aucune institution membre ne devrait faire faillite au cours de la période de référence¹.
- La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts devrait demeurer à 1 150 millions de dollars.

¹ La mise en œuvre efficace des mesures prioritaires de la SADC dans le cadre de son budget d'exploitation suppose qu'aucune intervention ne sera nécessaire auprès des institutions membres. La Société ne prévoit aucune intervention de cette nature durant la période de planification. Ses budgets d'exploitation futurs ne tiennent donc pas compte des conséquences d'une quelconque intervention. Si la Société devait intervenir auprès d'une institution membre, les coûts auraient sans doute une incidence considérable sur les charges opérationnelles.



| (en millions de dollars canadiens) | 2012-2013 Plan d'entreprise ^a | 2011-2012 Chiffres réels | 2011-2012 Plan d'entreprise ^a |
|--|---|-----------------------------|---|
| État consolidé de la situation financière (au 31 mars) | | | |
| Trésorerie et placements | 2 525 | 2 441 | 2 416 |
| Autres actifs courants | 1 | 2 | 1 |
| Immobilisations corporelles | 13 | 9 | 11 |
| Total des actifs | 2 539 | 2 452 | 2 428 |
| Passifs courants | 3 | 5 | 2 |
| Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts | 1 150 | 1 150 | 1 100 |
| Autres passifs non courants | 4 | 3 | 3 |
| Résultats non distribués | 1 382 | 1 294 | 1 323 |
| Total des passifs et des capitaux propres | 2 539 | 2 452 | 2 428 |
| État consolidé du résultat global (à la fin de l'exercice terminé le 31 mars) | | | |
| Produits des activités ordinaires | | | |
| Primes | 89 | 224 | 213 |
| Intérêts sur placements | 42 | 40 | 35 |
| | 131 | 264 | 248 |
| Charges | | | |
| opérationnelles | 38 | 32 | 34 |
| Augmentation (diminution) des provisions pour garanties et pertes liées à l'assurance-dépôts | — | 50 | — |
| | 38 | 82 | 34 |
| Résultat net avant impôts | 93 | 182 | 214 |
| Charge d'impôts | (1) | (2) | (1) |
| Résultat net et total du résultat global | 92 | 180 | 213 |

^a Les plans d'entreprise de 2011-2012 à 2015-2016 et de 2012-2013 à 2016-2017 s'appuient sur les données disponibles au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2011 respectivement.





PARTIE DEUX

Etats financiers consolidés

RÉSPONSABILITÉ

États financiers consolidés

Responsabilité de la direction à l'égard des états financiers consolidés de la SADC

13 juin 2012


La direction répond des états financiers consolidés ci-joints de la Société d'assurance-dépôts du Canada et des informations sur les états financiers consolidés contenues dans le présent *Rapport annuel*. Les présents états financiers consolidés ont été préparés selon les Normes internationales d'information financière. Parmi les montants qui y figurent, certains sont forcément fondés sur les meilleures estimations et le jugement de la direction, le plus important étant la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts.

Le conseil d'administration a approuvé les états financiers consolidés. Les autres informations financières présentées dans le présent Rapport annuel concordent avec celles que l'on trouve dans les états financiers consolidés.

En vertu de son obligation d'assurer l'intégrité et la fidélité des états financiers consolidés, la direction est chargée de maintenir des systèmes de contrôle financier et de gestion ainsi que des pratiques correspondantes qui lui permettent de garantir, dans une mesure raisonnable, que les opérations sont dûment autorisées, que les biens sont protégés et que les documents comptables sont tenus conformément à la *Loi sur la gestion des finances publiques* du Canada et à ses règlements d'application ainsi qu'à la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* et aux règlements administratifs de la Société. Des vérifications internes permettent d'examiner et d'évaluer l'application des politiques et procédures de la Société ainsi que la pertinence des procédés de contrôle interne. De plus, les vérificateurs internes et externes ont libre accès auprès du Comité de vérification du conseil, lequel veille à ce que la direction s'acquitte des obligations qui lui sont faites de maintenir des systèmes de contrôle acceptables et de présenter avec exactitude l'information financière, et recommande au conseil d'administration l'approbation des états financiers consolidés de la Société.

Ces états financiers consolidés ont été vérifiés par le vérificateur de la Société, c'est-à-dire le vérificateur général du Canada, dont le rapport est reproduit ci-après.

La présidente et première dirigeante,



Michèle Bourque

Le vice-président, Finances et Administration,
et directeur financier,



Dean A. Cosman



Rapport de l'auditeur indépendant



Auditor General of Canada
Vérificateur général du Canada

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Au ministre des Finances

Rapport sur les états financiers consolidés

J'ai effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la Société d'assurance dépôt du Canada, qui comprennent les états consolidés de la situation financière au 31 mars 2012, au 31 mars 2011 et au 1^{er} avril 2010, et les états consolidés du résultat global, les états consolidés des variations des capitaux propres et les tableaux consolidés des flux de trésorerie pour les exercices clos le 31 mars 2012 et le 31 mars 2011, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers consolidés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers consolidés, sur la base de mes audits. J'ai effectué mes audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que je me conforme aux règles de déontologie et que je planifie et réalise l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers consolidés afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la

direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

J'estime que les éléments probants que j'ai obtenus dans le cadre de mes audits sont suffisants et appropriés pour fonder mon opinion d'audit.

Opinion

À mon avis, les états financiers consolidés donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société d'assurance dépôt du Canada au 31 mars 2012, au 31 mars 2011 et au 1^{er} avril 2010, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos au 31 mars 2012 et au 31 mars 2011, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

Conformément aux exigences de la Loi sur la gestion des finances publiques, je déclare qu'à mon avis, compte tenu de l'application rétrospective de l'adoption de nouvelles normes expliquée à la note 17 afférente aux états financiers consolidés, les principes comptables des Normes internationales d'information financière (IFRS) ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société d'assurance dépôt du Canada dont j'ai eu connaissance au cours de mes audits des états financiers consolidés ont été effectuées, dans tous leurs aspects significatifs, conformément à la partie X de la Loi sur la gestion des finances publiques et ses règlements, à la Loi sur la Société d'assurance dépôt du Canada, ainsi qu'aux règlements administratifs de la Société d'assurance dépôt du Canada.

Pour le vérificateur général du Canada,

Clyde M. MacLellan, CA
Vérificateur général adjoint

Le 13 juin 2012
Ottawa, Canada

États financiers consolidés et notes complémentaires

Société d'assurance-dépôts du Canada

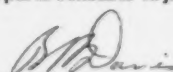
État consolidé de la situation financière
au 31 mars 2012


(en milliers de dollars canadiens)

| | Notes | 31 mars 2012 | 31 mars 2011 | 1 ^{er} avril 2010 |
|--|-------|------------------|------------------|----------------------------|
| ACTIFS | | | | |
| Trésorerie | | 456 | 739 | 530 |
| Titres négociables | 4 | 2 440 790 | 2 207 987 | 1 954 548 |
| Actif d'impôt exigible | | — | — | 3 361 |
| Primes à recevoir | | — | 364 | — |
| Clients et autres débiteurs | 5 | 1 537 | 2 570 | 2 489 |
| Paiements anticipés | | 141 | 401 | 352 |
| Immobilisations corporelles | 6 | 6 332 | 5 936 | 2 947 |
| Immobilisations incorporelles | 7 | 2 626 | 1 383 | 762 |
| Actif d'impôt différé | 12 | 206 | 445 | 570 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 2 452 088 | 2 219 825 | 1 965 559 |
| PASSIFS | | | | |
| Fournisseurs et autres créditeurs | | 3 828 | 2 557 | 4 843 |
| Passif d'impôt exigible | | 1 435 | 600 | — |
| Incitatif à la location différé | 8 | 1 525 | 1 507 | 1 028 |
| Obligation au titre des prestations définies | 16 | 1 763 | 1 676 | 1 612 |
| Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts | 9 | 1 150 000 | 1 100 000 | 1 100 000 |
| Total des passifs | | 1 158 551 | 1 106 340 | 1 107 483 |
| CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Résultats non distribués | | 1 293 537 | 1 113 485 | 858 076 |
| TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES | | 2 452 088 | 2 219 825 | 1 965 559 |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés.

Approuvé par le conseil le 13 juin 2012


Un administrateur


Un administrateur



Société d'assurance-dépôts du Canada

État consolidé du résultat global pour l'exercice terminé le 31 mars 2012

(en milliers de dollars canadiens)

| | Notes | Exercice terminé le 31 mars 2012 | Exercice terminé le 31 mars 2011 |
|---|-------|--|--|
| PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES | | | |
| Primes | | 223 887 | 253 264 |
| Intérêts | | 40 194 | 33 492 |
| Autres | | 26 | 39 |
| | | 264 107 | 286 795 |
| CHARGES | | | |
| opérationnelles | 13 | 31 991 | 30 690 |
| Recouvrements de sommes radiées | | (375) | (64) |
| Augmentation (diminution) des provisions pour garanties et pertes liées à l'assurance-dépôts | 9 | 50 000 | (15) |
| | | 81 616 | 30 611 |
| Résultat net avant impôts | | 182 491 | 256 184 |
| Charge d'impôts | 12 | 2 345 | 741 |
| RÉSULTAT NET | | 180 146 | 255 443 |
| AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL | | | |
| Perte actuarielle sur l'obligation au titre des prestations définies | 16 | (126) | (47) |
| Incidence fiscale | | 32 | 13 |
| Autres éléments du résultat global, après impôts | | (94) | (34) |
| TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL | | 180 052 | 255 409 |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés.

Société d'assurance-dépôts du Canada

État consolidé des variations des capitaux propres pour l'exercice terminé le 31 mars 2012

(en milliers de dollars canadiens)

| | Résultats non distribués et total des capitaux propres |
|---|---|
| Solde au 1^{er} avril 2010 | 858 076 |
| Résultat net | 255 443 |
| Autres éléments du résultat global | (34) |
| Total du résultat global | 255 409 |
| Solde au 31 mars 2011 | 1 113 485 |
| Résultat net | 180 146 |
| Autres éléments du résultat global | (94) |
| Total du résultat global | 180 052 |
| Solde au 31 mars 2012 | 1 293 537 |

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés.



Société d'assurance-dépôts du Canada

Tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice terminé le 31 mars 2012

(en milliers de dollars canadiens)

| | Exercice terminé le 31 mars 2012 | Exercice terminé le 31 mars 2011 |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES | | |
| Résultat net | 180 146 | 255 443 |
| Ajouter (déduire) les éléments sans effet sur la trésorerie : | | |
| Augmentation (diminution) de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts | 50 000 | — |
| Amortissement | 1 468 | 1 204 |
| Variation des intérêts courus | (3 107) | 812 |
| Impôt différé | 239 | 125 |
| Charge liée à l'obligation au titre des prestations définies | 87 | 64 |
| Incitatif à la location différé | 18 | 479 |
| Perte actuarielle sur l'obligation au titre des prestations définies | (94) | (34) |
| Variation du fonds de roulement : | | |
| Diminution (augmentation) des primes à recevoir | 364 | (364) |
| Diminution (augmentation) des paiements anticipés | 260 | (49) |
| Diminution (augmentation) des clients et autres débiteurs | 1 033 | (81) |
| Augmentation (diminution) des fournisseurs et autres créditeurs | 1 271 | (2 286) |
| Augmentation du passif d'impôt exigible | 835 | 3 961 |
| Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles | 232 520 | 259 274 |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et d'immobilisations incorporelles | (3 107) | (4 814) |
| Achat de titres négociables | (3 751 112) | (4 163 470) |
| Produits de la vente ou de l'arrivée à échéance de titres négociables | 3 521 416 | 3 909 219 |
| Trésorerie nette affectée aux activités d'investissement | (232 803) | (259 065) |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie | (283) | 209 |
| Trésorerie, au début | 739 | 530 |
| Trésorerie, à la fin | 456 | 739 |
| Intérêts reçus | 37 180 | 34 388 |
| Impôts (payés) reçus | (1 242) | 3 361 |

Les montants payés et reçus au titre des intérêts et des impôts sont reflétés dans les flux de trésorerie opérationnels dans le tableau consolidé des flux de trésorerie.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés.

Société d'assurance-dépôts du Canada

Notes complémentaires
31 mars 2012

1 – Informations générales

La Société d'assurance-dépôts du Canada (la SADC ou la Société) a été constituée en 1967 en vertu de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* (la Loi sur la SADC). Elle compte au nombre des sociétés d'État sans capital-actions inscrites à la partie I de l'annexe III de la *Loi sur la gestion des finances publiques*. Elle est financée par les primes que lui versent ses institutions membres. Elle est assujettie à l'impôt fédéral sur les bénéfices, en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu*. Son siège social est sis au 50, rue O'Connor, 17^e étage, à Ottawa, Ontario.

La Société a pour mandat de fournir une assurance contre la perte totale ou partielle des dépôts détenus par ses institutions membres, d'encourager la stabilité du système financier canadien et d'y contribuer à tous égards. La Société doit remplir son mandat de façon à protéger les intérêts des déposants des institutions membres tout en réduisant au minimum les pertes qu'elle est susceptible d'encourir.

La Société est habilitée à prendre toutes les mesures essentielles ou accessoires pour bien remplir son mandat, y compris faire l'acquisition d'éléments d'actif d'institutions membres et d'autres organisations, ou leur accorder des garanties ou des prêts. Elle peut notamment procéder ou faire procéder à des inspections des institutions membres, faire fonction de liquidateur, de séquestre ou d'inspecteur d'une institution membre ou d'une filiale de celle-ci et établir une institution-relais.

La Société est mandataire de Sa Majesté du chef du Canada pour l'application de la Loi sur la SADC. En conséquence, toutes les obligations qu'elle contracte dans l'exercice de son mandat constituent des obligations du Canada.

Le 13 juin 2012, le conseil d'administration de la Société a approuvé les présents états financiers consolidés et en a autorisé la publication.

Base d'établissement

Les présents états financiers consolidés sont présentés en dollars canadiens et constituent les premiers états financiers annuels consolidés de la Société préparés selon les Normes internationales d'information financière (les « IFRS »), publiées par le Conseil des normes comptables internationales (l'« IASB »). La Société a adopté les IFRS conformément à IFRS 1, *Première application des Normes internationales d'information financière*.

La première date d'application des IFRS est le 1^{er} avril 2010. Auparavant, les états financiers consolidés de la Société étaient préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada (les « PCGR du Canada »). Les PCGR du Canada diffèrent à certains égards des IFRS et, par conséquent, certaines conventions comptables et méthodes d'évaluation auparavant utilisées en vertu des PCGR du Canada ont été modifiées dans le cadre de la préparation des présents états financiers. Conformément à IFRS 1, les mêmes conventions comptables ont été appliquées pour toutes les périodes présentées. La note 17 comporte des rapprochements et des descriptions de l'incidence du passage des PCGR du Canada aux IFRS sur les capitaux propres, le résultat net et le résultat global, de même que des rapprochements, poste par poste, de l'état de la situation financière au 31 mars 2011 et au 1^{er} avril 2010, ainsi que de l'état du résultat global pour l'exercice terminé le 31 mars 2011.



Les états financiers consolidés ont été préparés selon la méthode du coût historique, à l'exception de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts et de l'obligation au titre des prestations définies, qui sont évaluées à la valeur actuelle. Le coût historique est généralement établi en fonction de la juste valeur de la contrepartie donnée en échange des actifs ainsi que des sorties de trésorerie auxquelles s'attend la Société à l'égard d'un passif.

Ces méthodes comptables, définies à la note 2, ont été appliquées uniformément à toutes les périodes dont il est question, sauf mention contraire dans le texte qui suit.

2 – Principales méthodes comptables

Méthode de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de la Société ainsi que les états financiers d'Adelaide Capital Corporation (ACC), une entité ad hoc contrôlée par la Société. La Société détient le contrôle lorsqu'elle a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entité de manière à tirer avantage de ses activités.

Les résultats d'ACC sont inclus dans l'état consolidé du résultat global jusqu'à la date à laquelle le contrôle prendra fin ou jusqu'à ce que l'entreprise soit dissoute. Les transactions, soldes, produits et charges entre la Société et ACC ont été entièrement éliminés lors de la consolidation.

L'incidence globale de cette consolidation est minime.

Les présents états financiers consolidés ne prennent pas en compte les éléments d'actif et de passif ni les résultats opérationnels des institutions membres faillies auprès desquelles la Société est intervenue, mais dont elle n'a pas le contrôle.

Jugements critiques

La préparation des états financiers consolidés conformément aux IFRS exige que la direction ait recours à des jugements critiques dans l'application des méthodes comptables de la Société. Suivent les principaux jugements critiques auxquels la direction a eu recours concernant les montants constatés dans les présents états financiers consolidés.

Titres négociables

La Société détient un volume important de titres négociables. La direction a déterminé, après analyse des faits et des circonstances, que i) les titres négociables sont détenus afin de percevoir des flux de trésorerie contractuels, et ii) les dispositions contractuelles des titres négociables donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie. En conséquence, la Société évalue ses titres négociables au coût amorti. Se reporter à la partie « Instruments financiers » pour de plus amples informations.

Estimations et hypothèses

La préparation d'états financiers consolidés selon les IFRS exige l'utilisation de certaines estimations et hypothèses. Ces estimations et hypothèses sont révisées régulièrement. Les révisions sont comptabilisées dans la période au cours de laquelle l'estimation ou l'hypothèse est révisée et sur toute période ultérieure pouvant être affectée.

Les principales sources d'incertitude relative aux estimations et hypothèses de la direction concernant l'avenir sont décrites ci-après lorsqu'elles présentent un risque important d'entraîner un ajustement significatif de la valeur comptable des actifs et des passifs au cours de la période suivante.

Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts

La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts correspond au montant des pertes que, selon ses meilleures estimations, la SADC risque de subir en sa qualité d'assureur des dépôts détenus par les institutions membres. La provision est estimée au moyen de l'évaluation du risque global des membres de la Société selon : i) le volume des dépôts assurés ; ii) les prévisions de défaillance d'institutions membres établies en fonction de statistiques de probabilité et de la connaissance particulière que la SADC a de chacun de ses membres ; iii) la perte prévue en cas de défaillance. Se reporter à la partie « Provisions pour pertes liées à l'assurance-dépôts et pour garanties » pour de plus amples informations sur le mode d'évaluation de la provision.

À court terme, il se pourrait que les résultats réels diffèrent sensiblement de ces estimations, y compris en ce qui a trait à l'importance des pertes que la Société pourrait subir à la suite de la faillite future d'institutions membres et au moment où ces pertes se produiraient. Un ajustement significatif de la valeur comptable de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts pourrait alors être nécessaire. Si les résultats réels diffèrent des estimations actuelles, la Société peut recommander l'augmentation ou la réduction, selon le cas, des taux de prime annuels s'appliquant aux institutions membres.

Instruments financiers

La Société a opté pour l'adoption anticipée de IFRS 9 *Instruments financiers*, publiée par l'IASB en novembre 2009 (IFRS 9 (2009)), et choisi le 1^{er} avril 2010 comme date de mise en application.

Comptabilisation et évaluation initiale

Tous les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés initialement à la juste valeur majorée des coûts de transaction qui leur sont directement attribuables.

L'achat d'actifs financiers imposant la livraison de l'actif dans un délai défini par réglementation ou par convention sur le marché (achat normalisé) est comptabilisé à la date de règlement, c'est-à-dire à la date de livraison de l'actif à ou par la Société.

Classement**A) Actifs financiers**

Après sa comptabilisation initiale, un actif financier est évalué au coût amorti s'il remplit les deux conditions suivantes :

- La détention de l'actif s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs afin de recevoir des flux de trésorerie contractuels ;
- Les modalités contractuelles de l'actif financier donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal dû.

Si l'actif financier ne remplit pas ces deux conditions, il est ultérieurement évalué à la juste valeur. Tous les actifs financiers de la Société sont ultérieurement évalués au coût amorti.

B) Passifs financiers

Tous les passifs financiers de la Société sont ultérieurement évalués au coût amorti.

Évaluation au coût amorti

Le coût amorti est le montant auquel est évalué l'actif financier ou le passif financier lors de sa comptabilisation initiale, diminué des remboursements de principal et diminué ou majoré de l'amortissement cumulé calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif ou de toute différence entre ce montant initial et le montant à l'échéance, et diminué de toute réduction pour dépréciation ou irrécouvrabilité.



Évaluation à la juste valeur

La juste valeur est le montant pour lequel un actif pourrait être échangé, ou un passif éteint, entre des parties bien informées, consentantes et agissant dans des conditions de concurrence normale.

Identification et évaluation de la dépréciation

À la fin de chaque période de présentation de l'information financière, la Société évalue s'il existe une indication objective de dépréciation d'actifs financiers comptabilisés au coût amorti. La perte de valeur d'un actif comptabilisé au coût amorti est égale à la différence entre la valeur comptable de l'actif et la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs estimatifs actualisés au taux d'intérêt effectif d'origine de l'actif financier. La perte est comptabilisée en résultat net et se reflète dans un compte de correction de valeur.

Trésorerie

La trésorerie comprend les fonds en caisse et les dépôts à vue. La trésorerie est évaluée au coût amorti dans l'état de la situation financière.

Titres négociables

Les titres négociables sont des instruments d'emprunt, incluant des bons du Trésor et des obligations du gouvernement du Canada, que détient la Société. Les titres négociables sont évalués au coût amorti, plus les intérêts courus, moins toute perte de valeur, dans l'état de la situation financière.

Les produits d'intérêts des titres négociables sont comptabilisés selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Clients et autres débiteurs

Les clients et autres débiteurs sont évalués au coût amorti, moins toute perte de valeur.

Immobilisations corporelles

Les éléments du poste des immobilisations corporelles sont évalués au coût, diminué du cumul de l'amortissement et du cumul de toute perte de valeur. L'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire, en fonction de la durée d'utilité estimative des actifs. Les durées d'utilité estimatives, les valeurs résiduelles et les méthodes d'amortissement font l'objet d'un examen une fois l'an, à la fin de chaque exercice, et l'incidence de toute variation des estimations est comptabilisée sur une base prospective. Les durées d'utilité suivantes servent au calcul de l'amortissement :

- Améliorations locatives – durée du bail ou durée d'utilité des améliorations locatives (selon la durée la plus courte)
- Mobilier et matériel – cinq ans
- Matériel informatique – trois ans

La charge d'amortissement est comprise dans les charges opérationnelles. Les profits et pertes liés à la cession ou à la mise hors service d'un actif représentent la différence entre le produit de la vente de cet actif et la valeur comptable de celui-ci ; ils sont comptabilisés dans les charges opérationnelles.

Les éléments du poste des immobilisations corporelles font l'objet d'un examen à chaque date de clôture, qu'il existe ou pas un indice montrant qu'un actif a pu se déprécier. S'il existe un quelconque indice qu'un actif a perdu de la valeur, la valeur recouvrable de l'actif est estimée. Une perte de valeur est comptabilisée si la valeur comptable de l'actif dépasse la valeur recouvrable de ce dernier. Les pertes de valeur sont comptabilisées dans les charges opérationnelles.

Immobilisations incorporelles

La Société constate une immobilisation incorporelle générée en interne résultant du développement d'un logiciel une fois que le projet est passé du stade préliminaire conceptuel à celui du développement de l'application. Les coûts de développement directement attribuables à la conception et aux tests d'une application sont capitalisés seulement si tous les éléments suivants ont été démontrés :

- la faisabilité technique de l'achèvement de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ;
- l'intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de la mettre en service ;
- la capacité de mettre en service l'immobilisation incorporelle ;
- la façon dont l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables ;
- la disponibilité de ressources techniques, financières et autres, appropriées pour achever le développement et mettre en service l'immobilisation incorporelle ;
- la capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.

Le montant initial comptabilisé au titre d'une immobilisation incorporelle générée en interne est égal à la somme des coûts directement attribuables à celle-ci, engagés à partir de la date à laquelle cette immobilisation incorporelle a satisfait pour la première fois aux critères de comptabilisation énumérés ci-dessus. Lorsqu'aucune immobilisation incorporelle générée en interne ne peut être comptabilisée, de tels coûts sont comptabilisés dans le résultat net de la période au cours de laquelle ils sont engagés.

Après la comptabilisation initiale, les immobilisations incorporelles générées en interne sont évaluées au coût, diminué du cumul de l'amortissement et du cumul de toute perte de valeur. L'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire selon la durée d'utilité estimative des actifs, qui va de 3 ans à 10 ans. Les durées d'utilité estimatives, les valeurs résiduelles et les méthodes d'amortissement font l'objet d'un examen une fois l'an, à la fin de chaque exercice, et l'incidence de toute variation des estimations est comptabilisée sur une base prospective. L'amortissement des immobilisations incorporelles est compris dans les charges opérationnelles.

La Société tient compte des indices éventuels de perte de valeur à la fin de chaque exercice. Si un tel indice de perte de valeur existe, la valeur recouvrable de l'actif est estimée afin de déterminer l'étendue de la perte. Les immobilisations incorporelles qui ne sont pas encore mises en service sont soumises à un test de perte de valeur à chaque exercice, par lequel on compare la valeur comptable et la valeur recouvrable, et ce, quels que soient les indices. Les pertes de valeur sont comptabilisées dans les charges opérationnelles.

Fournisseurs et autres créditeurs

Les fournisseurs et autres créditeurs sont évalués au coût amorti. Leur valeur comptable se rapproche de la juste valeur en raison de la courte durée avant l'échéance de ceux-ci.

Provisions pour garanties et pertes liées à l'assurance-dépôts

Les provisions sont comptabilisées lorsque la Société a une obligation actuelle résultant d'un événement passé, qu'il est probable que la Société sera tenue d'éteindre l'obligation, et que le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. La Société comptabilise dans ses états financiers consolidés les provisions pour garanties et pertes liées à l'assurance-dépôts, lesquelles sont décrites ci-après.



Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts

La Société est soumise à l'obligation à exécution éventuelle de fournir de l'assurance contre la perte d'une partie ou de la totalité des dépôts que détient une institution membre, en cas de faillite de celle-ci. La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts représente la meilleure estimation de la Société en ce qui a trait à la contrepartie nécessaire à l'extinction de cette obligation. Elle est déterminée selon IAS 37, *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels* (IAS 37). L'estimation tient compte des risques et des incertitudes liés à l'obligation. La provision est estimée au moyen de l'évaluation du risque global des institutions membres de la Société selon : i) le volume des dépôts assurés ; ii) les prévisions de défaillance d'institutions membres établies en fonction de statistiques de probabilité et de la connaissance particulière que la SADC a de chacun de ses membres ; iii) la perte prévue en cas de défaillance.

La Société calcule les pertes prévues découlant de la faillite d'institutions membres d'après leur valeur actuelle. La perte en cas de défaillance est exprimée en pourcentage des dépôts assurés et reflète la moyenne cumulative non pondérée des pertes subies depuis que la Société est tenue de remplir son mandat de manière à réduire au minimum ses risques de perte, conformément aux modifications apportées à la Loi sur la SADC en 1987, ainsi qu'un ajustement correspondant à l'incertitude relative à la mesure. La valeur actuelle de la provision est calculée d'après un taux d'actualisation sans risque avant impôts.

Toute variation de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts consécutive aux estimations trimestrielles effectuées aux fins de la présentation de l'information financière est comptabilisée comme ajustement de la provision dans la période au cours de laquelle elle survient.

Provision pour garanties

Afin de protéger les déposants contre la défaillance d'une institution membre, la Société peut fournir des garanties visant à faciliter l'acquisition de l'institution membre défaillante par une autre institution membre. Les garanties financières sont initialement comptabilisées à la juste valeur, puis évaluées à la valeur la plus élevée entre i) le montant de l'obligation, déterminé conformément à IAS 37, comme il est décrit ci-dessus et ii) le montant initialement comptabilisé diminué, s'il y a lieu, du cumul de l'amortissement.

Produits tirés des primes

Les produits tirés des primes sont comptabilisés à la juste valeur de la contrepartie et présentés sur l'exercice de manière proportionnelle à titre de produit. Les primes sont déterminées annuellement selon le montant des dépôts assurés détenus par les institutions membres au 30 avril de l'exercice courant, et elles sont payables en deux versements égaux le 15 juillet et le 15 décembre.

En vertu du *Règlement administratif de la Société d'assurance-dépôts du Canada sur les primes différentielles*, les institutions membres sont classées dans quatre catégories de prime d'après un système de notation qui tient compte de plusieurs critères et facteurs. Les taux de prime en vigueur à l'exercice 2011-2012 sont les suivants :

Les taux de prime sont fixés chaque année en fonction de la situation financière de la Société, de la conjoncture, du profil de risque des institutions membres et du niveau réel et projeté du financement *ex ante* de la Société par rapport au niveau cible.

| (points de base des dépôts assurés) Catégorie de tarification | 2011-2012 | 2010-2011 |
|---|-----------|-----------|
| Catégorie 1 | 2,8 | 2,3 |
| Catégorie 2 | 5,6 | 4,6 |
| Catégorie 3 | 11,1 | 9,3 |
| Catégorie 4 | 22,2 | 18,5 |

Autres produits

Le poste des autres produits englobe les intérêts postérieurs à la liquidation, des intérêts créditeurs et des gains et des pertes de change. Par « intérêts postérieurs à la liquidation » on entend les sommes recouvrées par suite de la liquidation des éléments d'actif d'une institution membre qui dépassent le montant de la réclamation.

Contrats de location

Les contrats de location sont classés en tant que contrats de location-financement s'ils transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété. Tous les autres contrats de location sont traités en tant que contrats de location simple.

Tous les contrats de location de la Société sont traités en tant que contrats de location simple.

Les loyers payables en vertu de contrats de location simple sont passés en charges dans les charges opérationnelles selon une méthode linéaire sur la durée du contrat de location. Dans l'éventualité où des avantages ont été reçus dans le cadre de la conclusion des contrats de location simple, ces avantages sont comptabilisés à titre de passif. Le montant cumulé des avantages est comptabilisé comme une diminution des charges opérationnelles sur une base linéaire sur la durée du contrat de location. Les revenus locatifs provenant des contrats de sous-location simple sont comptabilisés de façon linéaire sur la durée du contrat de location en question.

Régime de pension de retraite de la fonction publique

Tous les employés admissibles de la Société participent au Régime de pension de retraite de la fonction publique (le régime), régime à prestations contributives définies établi par voie législative et dont le gouvernement du Canada est le promoteur. Les cotisations sont obligatoires de la part de l'employé et de la Société pour couvrir le coût des services rendus de la période. En vertu des dispositions en vigueur, la Société n'est pas tenue, légalement ou implicitement, de verser d'autres cotisations au titre de services rendus lors de périodes précédentes ou d'une insuffisance du régime. En conséquence, les versements au régime sont constatés à titre de charges opérationnelles pour l'exercice durant lequel les services ont été rendus et représentent la totalité des obligations de la Société en matière de retraite.

Obligation au titre des prestations définies

La Société est le promoteur de régimes à prestations définies sous forme d'indemnités de départ, de prestations de retraite et de prestations de décès. Le coût des indemnités auxquelles ont droit les employés est déterminé par calcul actuariel selon la méthode des unités de crédit projetées. La détermination de la charge au titre des avantages du personnel requiert l'utilisation d'hypothèses comme le taux d'actualisation pour évaluer les obligations, les taux de démission prévus et le taux attendu de la rémunération future. Les résultats pourraient différer des estimations fondées sur ces hypothèses.

Les coûts des services passés sont comptabilisés immédiatement dans l'état du résultat global dans la mesure où les avantages ont été acquis. La portion non acquise est amortie selon un mode linéaire sur la période moyenne restant à courir jusqu'à ce que les droits correspondants soient acquis. Les coûts des services rendus au cours de la période et les coûts des services passés, le cas échéant, de même que la désactualisation des passifs du régime, sont comptabilisés au poste des charges opérationnelles.



Le passif constaté dans l'état de la situation financière correspond à la valeur actuelle de l'obligation au titre des prestations définies à la date de clôture, ajustée pour tenir compte de la portion non comptabilisée des coûts des services passés. La valeur actuelle de l'obligation au titre des prestations définies est déterminée au moyen de l'actualisation des sorties de trésorerie futures estimatives selon le taux d'intérêt des obligations de sociétés de première qualité dont l'échéance se rapproche de celle du passif connexe. Tous les écarts actuariels qui découlent du calcul de la valeur actuelle de l'obligation au titre des prestations définies sont comptabilisés immédiatement dans les résultats non distribués au poste des autres éléments du résultat global.

Impôts sur le résultat

La charge d'impôts sur le résultat représente la somme de la charge d'impôts exigible et de la charge d'impôts différé.

La charge d'impôts exigible est comptabilisée dans le résultat net, sauf dans la mesure où elle se rapporte à des éléments comptabilisés dans les autres éléments du résultat global ou directement dans les capitaux propres.

La charge d'impôts différé est comptabilisée par application de la méthode du passif fiscal aux différences temporelles qui existent entre la base fiscale des actifs et des passifs et leur valeur comptable dans l'état de la situation financière. Le calcul de la charge d'impôts différé s'effectue selon les taux d'impôt et la réglementation fiscale en vigueur ou pratiquement en vigueur à la date de clôture et qui devraient s'appliquer au moment où l'actif d'impôt différé correspondant sera réalisé ou que le passif d'impôt différé sera réglé. L'impôt différé relatif aux écarts actuariels sur l'obligation au titre des prestations définies est comptabilisé directement dans les résultats non distribués au poste des autres éléments du résultat global.

3 – Futures modifications des normes comptables

À la date d'approbation des présents états financiers consolidés, certaines normes, interprétations et modifications de normes existantes ont été publiées par l'IASB mais ne sont pas encore en vigueur. À moins d'indication contraire, la Société ne prévoit pas opter pour l'adoption anticipée de l'une ou l'autre de ces modifications.

En novembre 2009, l'IASB a publié la norme IFRS 9 (2009), qui instaure de nouvelles exigences en matière de classement et d'évaluation des actifs financiers. C'était la première étape en vue de remplacer IAS 39 *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation*. En octobre 2010, l'IASB a publié IFRS 9 *Instruments financiers* (IFRS 9 (2010)), qui comporte de nouvelles exigences comptables en ce qui concerne les passifs financiers ainsi que les exigences en matière de décomptabilisation des actifs financiers et des passifs financiers importées de IAS 39. IFRS 9 (2010) doit être mise en œuvre rétrospectivement pour toute période annuelle débutant le 1^{er} janvier 2015 ou après cette date, mais il est permis d'adopter plus tôt IFRS 9 (2009) ou IFRS 9 (2010). La SADC a opté pour l'adoption anticipée de IFRS 9 (2009) ; elle ne s'attend pas à ce que les exigences supplémentaires de IFRS 9 (2010) aient une incidence majeure sur ses états financiers consolidés.

En octobre 2010, l'IASB a modifié IFRS 7 *Instruments financiers : informations à fournir*. En vertu de ces modifications, il convient de fournir des informations quantitatives et qualitatives concernant le transfert d'actifs financiers (par exemple la titrisation) et de présenter l'incidence potentielle de tout risque associé à l'entité qui a transféré les actifs, et de fournir toute information supplémentaire si des transferts d'ordre disproportionné surviennent vers la clôture de la période. Les modifications apportées à IFRS 7 s'appliquent aux périodes annuelles débutant le 1^{er} juillet 2011 ou après cette date, mais il est permis de les mettre en œuvre plus tôt. La Société n'a pas de montants à recevoir qui lui a été transféré ; elle ne s'attend pas à ce que les modifications apportées à IFRS 7 aient une incidence majeure (s'il en est) sur les informations à fournir.

En mai 2011, l'IASB a publié IFRS 10 *États financiers consolidés*, qui remplace IAS 27 *États financiers consolidés et individuels* et SIC 12 *Consolidation - entités ad hoc*. En parallèle à IFRS 10, l'IASB a aussi publié IFRS 11 *Partenariats*, IFRS 12 *Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités*, IAS 27 *États financiers individuels* (révisée en 2011) et IAS 28 *Participation dans des entreprises associées et coentreprises* (révisée en 2011). Chacune de ces cinq normes s'applique aux périodes annuelles débutant le 1^{er} janvier 2013 ou après cette date, mais il est permis de les adopter plus tôt à condition qu'elles le soient en même temps. IFRS 10 élimine la méthode des risques et avantages de SIC 12 ; elle utilise la notion de contrôle (définie par la présence de trois éléments) comme base de la consolidation, quelle que soit la nature de l'entité détenue. La mise en œuvre d'IFRS 10 pourrait dans certains cas se traduire par la consolidation d'une entité qui n'était pas consolidée jusqu'alors. La Société évalue actuellement l'incidence, s'il en est, de ces cinq normes sur les états financiers consolidés de la SADC.

En mai 2011, l'IASB a publié IFRS 13 *Évaluation de la juste valeur*. IFRS 13 définit la juste valeur, intègre, dans une même norme, un cadre pour l'évaluation de la juste valeur et prescrit les informations à fournir sur les évaluations à la juste valeur. La nouvelle norme est plus claire et plus cohérente : elle clarifie la définition de la juste valeur et précise les exigences visant l'évaluation de la juste valeur et les informations devant être fournies sur chaque évaluation à la juste valeur. Cette norme s'applique aux périodes annuelles débutant le 1^{er} janvier 2013 ou après cette date ; elle doit cependant être appliquée prospectivement. La Société évalue actuellement l'incidence d'IFRS 13, s'il en est, sur ses états financiers consolidés.

En juin 2011, l'IASB a modifié IAS 19 *Avantages du personnel* pour supprimer l'option permettant de différer la comptabilisation des écarts, connue sous le nom de « méthode du corridor », et exiger que le montant réévalué soit constaté au poste des autres éléments du résultat global. En outre, il convient de fournir de l'information supplémentaire à l'égard des régimes à prestations définies et des risques afférents. La norme IAS 19 révisée s'applique aux exercices débutant le 1^{er} janvier 2013 ou après cette date, mais il est permis de l'adopter plus tôt. La Société évalue actuellement l'incidence de cette norme révisée, s'il en est, sur ses états financiers consolidés.

En juin 2011, l'IASB a modifié IAS 1 *Présentation des états financiers*. Cette norme comptable fournit un cadre de classification des éléments du poste Autres éléments du résultat global. Les modifications apportées à IAS 1 doivent être appliquées rétroactivement aux périodes annuelles débutant le 1^{er} juillet 2012 ou après cette date. L'adoption de IAS 1 ne devrait pas avoir d'incidence majeure sur les états financiers consolidés de la SADC.



4 – Titres négociables

Les tableaux suivants renseignent davantage sur l'échéance et la composition des titres négociables de la Société :

| (en milliers de dollars canadiens) | Terme à court 31 mars 2012 | | | Total |
|---|-------------------------------|---------------------|------------------|------------------|
| | Moins de 90 jours | 91 jours à un an | 1 à 5 ans | |
| Bons du Trésor | 74 244 | 107 831 | — | 182 075 |
| Rendement effectif moyen pondéré (%) | 0,91 | 1,03 | — | 0,98 |
| Obligations | 177 986 | 828 425 | 1 243 303 | 2 249 714 |
| Rendement effectif moyen pondéré (%) | 1,59 | 1,53 | 1,86 | 1,74 |
| Autres | 9 001 | — | — | 9 001 |
| Rendement effectif moyen pondéré (%) | 0,95 | — | — | 0,95 |
| Total des titres négociables | 261 231 | 936 256 | 1 243 303 | 2 440 790 |
| Rendement effectif moyen pondéré (%) | 1,38 | 1,47 | 1,86 | 1,66 |

| (en milliers de dollars canadiens) | Terme à court 31 mars 2011 | | | Total |
|---|-------------------------------|---------------------|------------------|------------------|
| | Moins de 90 jours | 91 jours à un an | 1 à 5 ans | |
| Bons du Trésor | — | — | — | — |
| Rendement effectif moyen pondéré (%) | — | — | — | — |
| Obligations | 275 872 | 609 565 | 1 312 251 | 2 197 688 |
| Rendement effectif moyen pondéré (%) | 1,27 | 1,43 | 1,98 | 1,74 |
| Autres | 10 299 | — | — | 10 299 |
| Rendement effectif moyen pondéré (%) | 1,00 | — | — | 1,00 |
| Total des titres négociables | 286 171 | 609 565 | 1 312 251 | 2 207 987 |
| Rendement effectif moyen pondéré (%) | 1,26 | 1,43 | 1,98 | 1,73 |

| (en milliers de dollars canadiens) | Terme à court 1 ^{er} avril 2010 | | | |
|---|---|---------------------|------------------|------------------|
| | Moins de 90 jours | 91 jours à un an | 1 à 5 ans | Total |
| Bons du Trésor | 86 564 | — | — | 86 564 |
| Rendement effectif moyen pondéré (%) | 0,48 | — | — | 0,48 |
| Obligations | 333 016 | 396 467 | 1 118 000 | 1 847 483 |
| Rendement effectif moyen pondéré (%) | 2,29 | 1,48 | 1,44 | 1,61 |
| Autres | 20 501 | — | — | 20 501 |
| Rendement effectif moyen pondéré (%) | 0,20 | — | — | 0,20 |
| Total des titres négociables | 440 081 | 396 467 | 1 118 000 | 1 954 548 |
| Rendement effectif moyen pondéré (%) | 1,85 | 1,48 | 1,44 | 1,54 |

| (en milliers de dollars canadiens) | 31 mars 2012 | | 31 mars 2011 | | 1 ^{er} avril 2010 |
|-------------------------------------|------------------|--------------------------|------------------|------------------|----------------------------|
| | Coût amorti | Profits bruts latents | Juste valeur | Juste valeur | Juste valeur |
| Bons du Trésor | 182 076 | 249 | 182 325 | — | 86 582 |
| Obligations | 2 249 713 | 18 194 | 2 267 907 | 2 196 786 | 1 846 740 |
| Autres | 9 001 | — | 9 001 | 10 299 | 20 501 |
| Total des titres négociables | 2 440 790 | 18 443 | 2 459 233 | 2 207 085 | 1 953 823 |

Dans les tableaux qui précèdent, les intérêts courus sont inclus dans la valeur comptable.

5 – Clients et autres débiteurs

| (en milliers de dollars canadiens) | 31 mars 2012 | 31 mars 2011 | 1 ^{er} avril 2010 |
|--|--------------|--------------|----------------------------|
| Débiteurs | 69 | 311 | 121 |
| Incitatif à la location à recevoir | — | 791 | 900 |
| Autres débiteurs | 1 468 | 1 468 | 1 468 |
| Total des clients et autres débiteurs | 1 537 | 2 570 | 2 489 |

Au 31 mars 2012, au 31 mars 2011 et au 1^{er} avril 2010, aucun des soldes à recevoir n'était échu, et il n'y avait pas d'indication objective de dépréciation.

À l'exception des autres débiteurs, la valeur comptable du poste des clients et autres débiteurs se rapproche de la juste valeur en raison de la courte durée avant l'échéance de ceux-ci. Les autres débiteurs consistent en un effet à recevoir venant à échéance le 30 juin 2015, dont la juste valeur était de 1 438 000 dollars au 31 mars 2012 (1 362 000 dollars au 31 mars 2011 et 1 312 000 dollars au 1^{er} avril 2010).



6 – Immobilisations corporelles

| (en milliers de dollars canadiens) | Matériel informatique | Mobilier et matériel | Améliorations locatives | Total |
|---|-----------------------|----------------------|-------------------------|---------------|
| Coût | | | | |
| Solde au 1^{er} avril 2010 | 3 890 | 1 027 | 2 466 | 7 383 |
| Ajouts | 600 | 764 | 2 503 | 3 867 |
| Mises hors service | (55) | (27) | — | (82) |
| Solde au 31 mars 2011 | 4 435 | 1 764 | 4 969 | 11 168 |
| Ajouts | 622 | 109 | 720 | 1 451 |
| Mises hors service | (55) | — | — | (55) |
| Solde au 31 mars 2012 | 5 002 | 1 873 | 5 689 | 12 564 |
| Cumul de l'amortissement | | | | |
| Solde au 1^{er} avril 2010 | 2 807 | 651 | 978 | 4 436 |
| Amortissement | 593 | 118 | 167 | 878 |
| Mises hors service | (55) | (27) | — | (82) |
| Solde au 31 mars 2011 | 3 345 | 742 | 1 145 | 5 232 |
| Amortissement | 642 | 152 | 261 | 1 055 |
| Mises hors service | (55) | — | — | (55) |
| Solde au 31 mars 2012 | 3 932 | 894 | 1 406 | 6 232 |
| Valeur comptable | | | | |
| Solde au 1 ^{er} avril 2010 | 1 083 | 376 | 1 488 | 2 947 |
| Solde au 31 mars 2011 | 1 090 | 1 022 | 3 824 | 5 936 |
| Solde au 31 mars 2012 | 1 070 | 979 | 4 283 | 6 332 |

Un montant de 720 000 dollars se rapportant aux améliorations locatives en cours de construction est inclus dans les immobilisations corporelles au 31 mars 2012. Un montant de 153 000 dollars correspondant à du matériel informatique pas encore prêt à être utilisé était inclus dans les immobilisations corporelles au 31 mars 2011. Au 1^{er} avril 2010, toutes les immobilisations corporelles indiquées dans le tableau précédent étaient prêtes à être utilisées.

7 – Immobilisations incorporelles

| (en milliers de dollars canadiens) | Logiciels | Logiciels en cours de développement | Total |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------|
| Coût | | | |
| Solde au 1^{er} avril 2010 | 979 | — | 979 |
| Ajouts – Développement interne | 460 | 487 | 947 |
| Mises hors service | — | — | — |
| Solde au 31 mars 2011 | 1 439 | 487 | 1 926 |
| Ajouts – Développement interne | 207 | 1 449 | 1 656 |
| Mises hors service | — | — | — |
| Solde au 31 mars 2012 | 1 646 | 1 936 | 3 582 |
| Cumul de l'amortissement | | | |
| Solde au 1^{er} avril 2010 | 217 | — | 217 |
| Amortissement | 326 | — | 326 |
| Mises hors service | — | — | — |
| Solde au 31 mars 2011 | 543 | — | 543 |
| Amortissement | 413 | — | 413 |
| Mises hors service | — | — | — |
| Solde au 31 mars 2012 | 956 | — | 956 |
| Valeur comptable | | | |
| Solde au 1 ^{er} avril 2010 | 762 | — | 762 |
| Solde au 31 mars 2011 | 896 | 487 | 1 383 |
| Solde au 31 mars 2012 | 690 | 1 936 | 2 626 |

Les soldes du tableau précédent se rapportent à l'optimisation des systèmes internes de gestion des activités d'intervention de la Société. Ce travail d'optimisation des systèmes est continu.

8 – Incitatif à la location différé

Le bailleur a accordé à la Société des incitatifs à la location sous forme de périodes de loyer gratuit et de remboursements pour améliorations locatives. Le montant cumulé des avantages est comptabilisé comme une diminution des charges opérationnelles sur une base linéaire sur la durée du contrat de location. La Société s'attend à comptabiliser une réduction de 1 412 000 dollars de ses charges opérationnelles plus de douze mois après le 31 mars 2012 (de 1 389 000 dollars plus de douze mois après le 31 mars 2011 et de 907 000 dollars plus de douze mois après le 1^{er} avril 2010).



9 – Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts

La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts représente la meilleure estimation de la Société en ce qui a trait aux sorties futures d'avantages économiques résultant de l'obligation de la Société d'assurer les dépôts détenus par les institutions membres dans le cas d'une faillite. L'estimation est basée sur un calcul de la perte prévue et est soumise à l'incertitude relative au montant et au moment des pertes. Ainsi, les pertes réelles pourraient différer considérablement des estimations.

Les changements dans la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts sont résumés ci-après :

| (en milliers de dollars canadiens) | Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts |
|---|--|
| Solde au 1^{er} avril 2010 | 1 100 000 |
| Provisions additionnelles | — |
| Solde au 31 mars 2011 | 1 100 000 |
| Provisions additionnelles | 50 000 |
| Solde au 31 mars 2012 | 1 150 000 |

10 – Instruments financiers

Le tableau suivant présente la valeur comptable des actifs financiers et des passifs financiers de la Société, évalués au coût amorti selon IFRS 9 (2009) :

| (en milliers de dollars canadiens) | 31 mars 2012 | 31 mars 2011 | 1 ^{er} avril 2010 |
|------------------------------------|------------------|------------------|----------------------------|
| Trésorerie | 456 | 739 | 530 |
| Titres négociables | 2 440 790 | 2 207 987 | 1 954 548 |
| Clients et autres débiteurs | 1 537 | 2 570 | 2 489 |
| Actifs financiers | 2 442 783 | 2 211 296 | 1 957 567 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 3 828 | 2 557 | 4 843 |
| Passifs financiers | 3 828 | 2 557 | 4 843 |

Le lecteur se reportera à la note 4 pour d'autres renseignements sur l'échéance et la composition des titres négociables de la Société.

Juste valeur des instruments financiers

À l'exception des titres négociables et de certains clients et autres débiteurs, la valeur comptable des instruments financiers de la Société évalués au coût amorti se rapproche de leur juste valeur. La juste valeur des titres négociables de la Société est présentée à la note 4 et est déterminée aux prix cotés sur des marchés actifs. La juste valeur de certains clients et autres débiteurs est communiquée à la note 5 et repose sur la méthode de l'actualisation des flux de trésorerie attendus, au moyen d'un taux d'actualisation approprié à des contreparties cotées AA-.

Objectifs en matière de gestion des risques financiers

L'actif de la Société est composé essentiellement de titres négociables. La stratégie de placement de la Société repose sur deux principes clés : le risque de crédit et le risque de marché doivent être circonscrits pour préserver le capital investi, et le portefeuille de placement doit servir à financer des activités d'intervention. La Société dispose d'un cadre global de gestion des risques pour évaluer, surveiller et gérer ses risques. Elle gère ses risques financiers et ses autres risques en respectant un cadre de gestion des risques de l'entreprise (GRE) qui définit les responsabilités du conseil d'administration. Le processus de GRE et les résultats obtenus sont soumis à l'examen des responsables de la vérification interne à la Société.

Des politiques officielles sont en place à l'égard de chacun des principaux risques financiers auxquels est exposée la Société. Ces politiques sont examinées périodiquement, au moins chaque année, pour assurer leur pertinence et leur prudence continues. Les risques financiers importants liés à la détention d'instruments financiers et aux opérations connexes comprennent le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque de perte qui survient lorsqu'une contrepartie manque à ses obligations, inscrites au bilan ou hors bilan, envers la Société. Le risque de crédit maximal auquel est exposée la Société correspond à la valeur comptable des titres négociables et des clients et autres débiteurs portés à l'état consolidé de la situation financière. Aucun montant du poste des clients et autres débiteurs n'est en souffrance.

La politique de la Société en matière de risque de crédit exige entre autres que le conseil d'administration approuve les courtiers en valeurs mobilières, les maisons de courtage, les personnes agissant au nom de la Société et les parties avec lesquelles la Société est autorisée à effectuer des opérations financières. La Société doit effectuer ses placements auprès de contreparties solvables approuvées à qui une agence de notation externe (comme Standard & Poor's ou Moody's) a attribué une cote minimale. La Société ne peut dépasser les limites approuvées par le conseil d'administration pour chaque opération, chaque opérateur autorisé, et elle ne peut combiner ces limites.

En vertu de ses politiques en matière de risques financiers, la Société restreint ses placements aux obligations du gouvernement du Canada et des agents de la Couronne, ainsi qu'aux obligations de gouvernements provinciaux et de sociétés de financement municipales. De même, ces politiques limitent davantage les risques en prévoyant la limite maximale des montants et des échéances de chaque placement. Dans le cas des placements de moins de trois ans, les contreparties doivent avoir une cote de crédit minimale de A au moment de l'achat. Les titres négociables dont le terme est supérieur à trois ans mais inférieur à cinq ans se limitent strictement à des titres ayant une cote minimale de AA-. La Société ne peut se procurer des titres dont le terme est supérieur à cinq ans.

En outre, pour réduire au minimum son risque de crédit, la Société se conforme aux *Lignes directrices concernant la gestion des risques financiers des sociétés d'État* établies par le ministre des Finances.

Le tableau suivant résume la qualité du crédit des titres négociables de la Société, par cotes de crédit :

| (en milliers de dollars canadiens) Cotes de crédit* | 31 mars 2012 | 31 mars 2011 | 1 ^{er} avril 2010 |
|--|------------------|------------------|----------------------------|
| AAA | 2 025 635 | 1 840 357 | 1 684 185 |
| AA+ | — | 30 140 | 22 348 |
| AA | 122 315 | 83 214 | 10 773 |
| AA- | 249 327 | 215 005 | 200 064 |
| A+ | 43 513 | 39 271 | 37 178 |
| Total des placements | 2 440 790 | 2 207 987 | 1 954 548 |

*cotes attribuées par Standard & Poor's



La Société peut devoir intervenir, à un titre ou à un autre, pour fournir un soutien financier à une institution membre en difficulté sous forme de prêt, de garantie ou autrement. Elle peut aussi avoir à rembourser les dépôts assurés de déposants dont l'institution financière membre a fait faillite. Un tel remboursement de la part de la Société se traduit par des réclamations à recouvrer. La réalisation de ces réclamations à recouvrer dépend dans une large mesure de la qualité du crédit ou de la valeur des éléments d'actif des institutions membres mises en liquidation, ce qui expose la Société à un risque de crédit supplémentaire. La Société participe de près au processus de cession des actifs des institutions faillies afin d'atténuer le risque de crédit et de minimiser les risques de perte pour elle-même.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que la Société ne dispose pas de liquidités suffisantes pour respecter ses engagements, inscrits au bilan ou hors bilan, quand vient le temps de les honorer.

Le risque de liquidité est, en premier lieu, lié au financement des activités courantes de la Société. La Société peut avoir des besoins de trésorerie immédiats en cas de faillite (remboursement des dépôts assurés) ou de difficulté (soutien financier) d'une institution membre. De telles situations sont toutefois difficiles à prévoir. Le risque de liquidité de la Société est soumis à des contrôles de gestion des risques poussés et est géré conformément aux politiques et aux limites approuvées par le conseil d'administration. Celui-ci reçoit des rapports semestriels sur les risques auxquels s'expose la Société ainsi que des rapports trimestriels sur la gestion et le contrôle de ces risques par rapport aux limites qu'il a approuvées. Le Comité de gestion de l'actif et du passif de la Société surveille le risque de liquidité et rencontre régulièrement la haute direction à cet égard.

La politique de la Société en matière de risque de liquidité énonce notamment les responsabilités de la direction en ce qui a trait à la gestion du portefeuille de titres négociables de la Société dans les limites des paramètres établis par toutes les politiques de la Société en matière de finances, et du mandat que la loi confère à la Société. Les échéances des placements, des titres de créance et autres sorties de fonds prévues doivent concorder, et elles doivent respecter les pourcentages autorisés par le conseil d'administration quant aux termes à courir des éléments du portefeuille.

De plus, la Société peut emprunter sur les marchés financiers ou au Trésor, avec l'approbation du ministre des Finances. La capacité d'emprunt de la Société s'élève actuellement à 18 milliards de dollars (17 milliards de dollars au 31 mars 2011, 17 milliards de dollars au 1^{er} avril 2010). En vertu de la *Loi d'exécution du budget de 2009*, la limite d'emprunt est ajustée chaque année pour refléter la croissance des dépôts assurés.

Risque de marché

Le risque de marché s'entend du risque de perte en cas de détérioration de la valeur d'un instrument financier ou d'un autre placement ou élément d'actif appartenant directement ou indirectement à la Société et figurant au bilan ou hors bilan, à la suite de fluctuations des prix du marché (en raison de variations des taux d'intérêt, des taux de change et d'autres risques de prix).

La Société est principalement vulnérable aux fluctuations des marchés lorsqu'elle détient des avoirs et des engagements financiers dont la valeur fluctue en fonction du marché, par exemple son portefeuille de titres négociables. Le risque de taux d'intérêt constitue le principal risque de marché auquel s'expose la Société. Le risque de change et les autres risques de prix auxquels s'expose la Société sont minimes.

Risque de taux d'intérêt

La Société comptabilise ses titres négociables au coût amorti, mais obtient la juste valeur de marché de ses titres négociables sur une base mensuelle pour les besoins de la présentation et de la gestion du risque financier. Par conséquent, la Société peut ainsi établir clairement l'incidence qu'auraient des variations de taux

d'intérêt sur la valeur de marché de ses titres négociables. La note 4 des présents états financiers consolidés présente l'écart entre le coût amorti et la juste valeur de marché des titres négociables de la Société. Les variations des taux d'intérêt peuvent avoir une incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société, particulièrement sur ses produits de placement en raison de la taille de son portefeuille de titres négociables et de la relative importance des produits qu'il génère. La Société gère ses positions de risque de taux d'intérêt dans le but d'accroître ses produits d'intérêts, dans les limites du degré de tolérance établi à l'égard du risque, et dans le respect des politiques approuvées par le conseil d'administration. Les titres négociables de la Société sont régulièrement soumis à des analyses de choc de taux d'intérêt afin d'évaluer les effets de possibles variations des taux sur les produits d'intérêts.

L'encaisse de la Société, vulnérable aux taux d'intérêt à court terme, fait partie des actifs financiers exposés au risque de taux d'intérêt. Une telle exposition est négligeable.

Le tableau suivant illustre l'incidence qu'aurait eue une augmentation de 100 points de base ou une diminution de 25 points de base des taux d'intérêt sur le résultat net après impôts, selon la composition du portefeuille de placement à la fin de chaque exercice correspondant :

| (en milliers de dollars canadiens) | Augmentation (diminution) du résultat net | |
|------------------------------------|---|-----------|
| | 2011-2012 | 2010-2011 |
| Augmentation de 100 points de base | 3 752 | 3 245 |
| Diminution de 25 points de base | (938) | (811) |

Risque de change et autres risques de prix

Aux termes de la politique de la Société en matière de risque de marché, la direction est notamment chargée d'exercer une gestion qui ne présente pas un degré important d'exposition à des risques liés aux positions sur actions, au risque de change ou au risque de marchandises. La Société ne peut pratiquer le commerce des instruments financiers autrement que pour répondre à ses besoins de liquidités, c'est-à-dire pour financer ses activités courantes et des solutions d'intervention auprès de ses institutions membres.

11 – Gestion du capital

Le capital de la Société est constitué du financement *ex ante*. La Société n'est pas assujettie à des exigences externes en matière de capital. Aucun changement n'est survenu dans la constitution du capital de la Société et cette dernière a géré son capital sur les mêmes bases que celles de l'exercice précédent.

La Société a jugé prudent d'établir un financement *ex ante* pour couvrir d'éventuelles pertes liées à l'assurance-dépôts. Le montant de ce financement correspond à la somme des résultats non distribués et de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts de la Société. Le 7 décembre 2011, le conseil d'administration de la SADC a approuvé le relèvement du niveau cible du financement *ex ante* de la Société, qui passe d'une fourchette de 40 à 50 points de base des dépôts assurés à un minimum de 100 points de base des dépôts assurés.

La Société n'a pas encore atteint le niveau cible du capital, tel qu'il a été établi dans le cadre du financement *ex ante*. Les taux de prime constituent le principal mécanisme de gestion du capital. Une fois le niveau cible atteint, la Société décidera de la cession des montants qui pourraient dépasser la cible.



Financement ex ante

| (en milliers de dollars canadiens) | Réal | | | Cible |
|--|-----------------------|-----------------------|----------------------------|------------------------------|
| | 31 mars 2012 | 31 mars 2011 | 1 ^{er} avril 2010 | 31 mars 2012 |
| Résultats non distribués | 1 293 537 | 1 113 485 | 858 076 | |
| Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts | 1 150 000 | 1 100 000 | 1 100 000 | |
| Total du financement ex ante | 2 443 537 | 2 213 485 | 1 958 076 | 6 218 820^a |
| Total – Points de base des dépôts assurés | 39^a | 37^b | 33^c | 100 |

^a selon le volume des dépôts assurés au 30 avril 2011^b selon le volume des dépôts assurés au 30 avril 2010^c selon le volume des dépôts assurés au 30 avril 2009**12 – Impôts sur le résultat**

La Société est assujettie à l'impôt fédéral sur le résultat. Le résultat fiscal de la Société provient principalement des produits d'intérêts auxquels sont appliquées les déductions dont la Société peut se prévaloir pour calculer son résultat net imposable. Aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu*, les produits tirés des primes de la SADC ne sont pas imposables.

Le tableau suivant détaille la charge d'impôts constatée dans le résultat net :

| (en milliers de dollars canadiens) | 2011-2012 | 2010-2011 |
|--|--------------|------------|
| Impôt exigible : | | |
| Charge d'impôts exigible | 2 057 | 600 |
| Ajustements liés à la charge d'impôts exigible d'exercices antérieurs | 20 | — |
| Impôt différé : | | |
| afférent à la naissance et au renversement des différences temporelles | 250 | 123 |
| résultant d'une réduction des taux d'impôt | 18 | 18 |
| Charge d'impôts comptabilisée dans le résultat net | 2 345 | 741 |

Le tableau suivant détaille le recouvrement d'impôt constaté dans les autres éléments du résultat global :

| (en milliers de dollars canadiens) | 2011-2012 | 2010-2011 |
|--|-------------|-------------|
| Pertes actuarielles au titre du régime à prestations définies | (32) | (13) |
| Recouvrement d'impôt comptabilisé dans les autres éléments du résultat global | (32) | (13) |

Le tableau suivant présente le rapprochement entre la charge d'impôts constatée et la charge d'impôts établie selon le taux d'imposition fédéral :

| (en milliers de dollars canadiens) | 2011-2012 | 2010-2011 |
|--|--------------|------------|
| Résultat net avant impôts | 182 491 | 256 184 |
| Charge d'impôts selon le taux d'imposition fédéral de 26,1 % (2011 : 27,6 %) | 47 679 | 70 771 |
| Produits non imposables tirés des primes | (58 495) | (69 964) |
| Augmentation (diminution) de la provision pour pertes non déductible (non imposable) | 13 064 | (4) |
| Autres | 97 | (62) |
| Charge d'impôts comptabilisée dans le résultat net | 2 345 | 741 |

Les actifs et les passifs d'impôt différé résultent de ce qui suit :

| (en milliers de dollars canadiens) | État consolidé de la situation financière | | | État consolidé du résultat global | |
|--|---|--------------|----------------------------|-----------------------------------|--------------|
| | 31 mars 2012 | 31 mars 2011 | 1 ^{er} avril 2010 | 2011-2012 | 2010-2011 |
| Immobilisations corporelles et immobilisations incorporelles | (454) | (264) | 265 | (190) | (529) |
| Incitatif à la location | 381 | 429 | 32 | (48) | 397 |
| Avantages du personnel à court terme | 10 | 11 | 11 | (1) | — |
| Obligation au titre des prestations définies | 269 | 269 | 262 | (29) | (9) |
| Charge d'impôts différée | | | | (268) | (141) |
| Actif d'impôt différé net | 206 | 445 | 570 | | |

13 – Charges opérationnelles

| (en milliers de dollars canadiens) | 2011-2012 | 2010-2011 |
|--|---------------|---------------|
| Salaires et autres frais de personnel | 15 481 | 14 659 |
| Honoraires et autres frais | 4 084 | 4 572 |
| Sensibilisation du public | 3 852 | 3 847 |
| Locaux | 3 296 | 3 330 |
| Frais généraux | 2 435 | 2 021 |
| Traitement des données | 1 621 | 1 720 |
| Amortissement | 1 468 | 1 204 |
| | 32 237 | 31 353 |
| Recouvrement de charges | | |
| Parties liées | 246 | 513 |
| Autres | — | 150 |
| Total des charges opérationnelles | 31 991 | 30 690 |



La Société a fourni des services de centre d'appels à deux parties liées, soit l'Agence de la consommation en matière financière du Canada (ACFC) et le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF), selon le principe du recouvrement des coûts. Ces montants sont présentés dans le tableau précédent à titre de recouvrements de charges auprès de parties liées. Depuis le deuxième trimestre de 2012, la Société ne fournit plus ces services à l'ACFC. Par contre, elle continue de fournir de tels services au BSIF par le biais d'une entente d'impartition. Les autres recouvrements de charges comprennent les paiements effectués par l'Autorité des marchés financiers du Québec à titre de contribution à la campagne de sensibilisation du public de la Société.

14 – Informations relatives aux parties liées

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de la Société ainsi que les états financiers d'Adelaide Capital Corporation (ACC), une entité ad hoc contrôlée par la Société. La Société ne détient aucune participation dans les capitaux propres d'ACC ; cependant, elle est représentée majoritairement au conseil d'administration d'ACC et est exposée à la majorité des risques et des avantages inhérents à cette structure ad hoc, en raison du prêt restant dû qu'elle a accordé à ACC. Après analyse de ces faits et circonstances, la direction de la Société a conclu que la SADC contrôle ACC et est donc tenue de consolider les résultats d'ACC dans ses états financiers. Les soldes et les opérations entre la Société et ACC ont été éliminés lors de la consolidation et ne sont pas présentés dans cette note.

Même si la SADC est une société sans capital social, sa société mère est le gouvernement du Canada étant donné que tous les administrateurs de la SADC, autres que les administrateurs nommés d'office, sont nommés par le gouverneur en conseil, ou par un ministre du gouvernement du Canada sur approbation du gouverneur en conseil.

La Société est apparentée à tous les ministères, organismes et sociétés d'État du gouvernement du Canada, leur propriétaire commun. La Société a conclu des opérations avec des parties liées dans le cadre de la prestation ou de l'achat de services divers. Ces opérations ont eu lieu dans le cours normal des activités de la Société ; elles sont constatées à leur valeur d'échange, soit la valeur établie et acceptée par les parties liées. Les transactions entre parties liées qui sont significatives sont présentées dans le tableau suivant :

| (en milliers de dollars canadiens) | Note | Produits (charges) pour l'exercice | | | Solde à recevoir (à payer) | |
|--|------|---------------------------------------|-----------|--------------|-------------------------------|----------------------------|
| | | 2011-2012 | 2010-2011 | 31 mars 2012 | 31 mars 2011 | 1 ^{er} avril 2010 |
| Banque du Canada | a | (619) | (505) | (244) | (84) | (70) |
| ACFC | b | 95 | 353 | — | 82 | 59 |
| BSIF | b | 151 | 160 | 39 | 37 | 35 |
| Régime de pension de retraite de la fonction publique | c | (1 869) | (2 015) | — | (34) | (31) |

- a) La Société détient et administre, conjointement avec le BSIF et la Banque du Canada, le Système de données tripartite (SDT) utilisé pour la collecte de données financières auprès des institutions de dépôt sous réglementation fédérale. Les trois parties partagent également les charges opérationnelles liées au système, que la Banque du Canada coordonne. Par ailleurs, la Société loue un site de reprise des activités à la Banque du Canada.
- b) La SADC a fourni des services de centre d'appels à deux parties liées, l'Agence de la consommation en matière financière du Canada (ACFC) et le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF), selon le principe du recouvrement des coûts.
- c) Tous les employés admissibles de la Société participent au Régime de pension de retraite de la fonction publique, régime à prestations contributives définies établi par voie législative et dont le gouvernement du Canada est le promoteur. Se reporter à la note 16 pour de plus amples informations.

Rémunération des principaux dirigeants de la Société

Les montants indiqués dans le tableau suivant ont été comptabilisés à titre de charges relatives à la rémunération des principaux dirigeants :

| (en milliers de dollars canadiens) | 2011-2012 | 2010-2011 |
|---|--------------|--------------|
| Avantages à court terme | 1 891 | 1 509 |
| Avantages postérieurs à l'emploi | 48 | 51 |
| Total de la rémunération des principaux dirigeants | 1 939 | 1 560 |

15 – Éventualités, engagements et garanties

Éventualités

ACC, une entité ad hoc contrôlée par la Société, a entamé une action en justice en février 1994. Sa réclamation concerne des pertes (plus frais et intérêts) liées au recouvrement de la valeur de certains actifs de la Compagnie Trust Central Guaranty dont elle avait fait l'acquisition. L'issue de la procédure et de la réclamation dépend du règlement à venir et est donc incertaine. Selon l'information dont dispose ACC, il n'est pas probable que l'issue finale de la réclamation aura une incidence négative importante sur la situation financière de la Société.

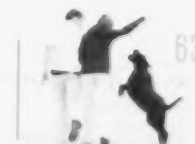
Engagements

La Société loue des bureaux à Ottawa et à Toronto. Le bail de son bureau d'Ottawa se termine en septembre 2021, mais contient une option de renouvellement pour une période additionnelle de cinq ans à des taux prédéterminés, ainsi qu'une autre option de renouvellement consécutif de cinq ans, aux taux courants du marché. Le bail du bureau de Toronto se termine en octobre 2016 et contient une option de renouvellement pour une période additionnelle de cinq ans aux taux courants du marché.

Les paiements minimaux au titre des contrats de location comptabilisés à titre de charge pour l'exercice terminé le 31 mars 2012 totalisaient 1,8 million de dollars (1,5 million de dollars en 2011).

Le tableau suivant présente le total des paiements minimaux futurs (exception faite des autres charges locatives) en vertu de contrats de location simple non résiliables :

| (en milliers de dollars canadiens) | 31 mars 2012 | 31 mars 2011 | 1 ^{er} avril 2010 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|----------------------------|
| Pas plus d'un an | 1 368 | 1 365 | 1 389 |
| Plus d'un an et pas plus de cinq ans | 5 637 | 4 511 | 4 711 |
| Plus de cinq ans | 5 277 | 5 412 | 6 577 |
| Total | 12 282 | 11 288 | 12 677 |



La Société n'avait aucun contrat de sous-location au 31 mars 2012, mais a, dans le passé, sous-loué une partie de son bureau à Toronto. Les loyers minimaux attendus au titre des contrats de sous-location non résiliables totalisaient 22 000 dollars au 31 mars 2011 (22 000 dollars au 1^{er} avril 2010).

Au 31 mars 2012, la Société n'avait aucun engagement concernant l'achat d'immobilisations corporelles (nul au 31 mars 2011, 3 341 000 dollars au 1^{er} avril 2010).

Au 31 mars 2012, la Société avait des engagements de 5 136 000 dollars (157 000 dollars au 31 mars 2011 et 94 000 dollars au 1^{er} avril 2010) concernant le développement d'immobilisations incorporelles.

Garanties

Afin de protéger les déposants contre la faillite d'une institution membre, la Société peut fournir des garanties. Il n'y avait aucune garantie en vigueur au 31 mars 2012, au 31 mars 2011 ni au 1^{er} avril 2010.

16 – Obligation au titre des avantages postérieurs à l'emploi

Régime de pension de retraite de la fonction publique

Tous les employés admissibles de la Société participent au Régime de pension de retraite de la fonction publique (le régime), régime à prestations contributives définies établi par voie législative et dont le gouvernement du Canada est le promoteur. Les cotisations au régime sont obligatoires de la part de l'employé et de la Société. En vertu des dispositions en vigueur, la cotisation de la Société au régime est 1,74 fois (1,86 fois en 2011) supérieure à celle des employés dont le salaire est inférieur à 148 000 dollars (142 800 dollars en 2011), et 8,95 fois (9,50 fois en 2011) supérieure à celle des employés dont le salaire est supérieur à 148 000 dollars (142 800 dollars en 2011).

Dans les états financiers consolidés de la Société, le Régime de pension de retraite de la fonction publique est traité comme un régime de retraite à cotisations définies. La charge de la Société relative au Régime de pension de retraite de la fonction publique est présentée à la note 14. La seule obligation de la Société à l'égard du régime de pension consiste à verser les cotisations établies.

Obligations au titre des prestations définies

La Société est le promoteur des régimes à prestations définies sous forme d'indemnités de départ, de prestations de retraite et de prestations de décès.

La Société fournit des prestations de retraite à ses employés à leur départ à la retraite selon leurs années de service et leur salaire de fin de carrière. Des indemnités de départ sont versées aux employés qui comptent au moins dix ans de service sans interruption auprès de la Société. Seuls les employés qui ont commencé à travailler à la SADC avant le 1^{er} avril 2011 ont droit aux prestations de retraite et aux indemnités de départ. Le régime de prestations de décès prévoit le versement d'un montant forfaitaire basé sur le salaire au moment du décès. Il s'agit de régimes non capitalisés, auxquels les employés ne cotisent pas et qui ne comptent aucun actif. Les régimes ont donc un déficit égal au passif au titre des prestations constituées. Les prestations sont financées au moyen des activités opérationnelles de la Société.

La plus récente évaluation actuarielle de la portion non capitalisée des obligations, et des coûts des services rendus au cours de la période et des services passés connexes, a été réalisée par un actuaire-conseil en date du 31 mars 2012, selon la méthode des unités de crédit projetées. Les principales hypothèses utilisées aux fins des évaluations actuarielles sont les suivantes :

| | 31 mars 2012 | 31 mars 2011 | 1 ^{er} avril 2010 |
|---|--------------|--------------|----------------------------|
| Taux d'actualisation | 4,04 % | 4,87 % | 5,08 % |
| Taux de croissance de la rémunération : | | | |
| Exercice 2010-2011 | s.o. | s.o. | 1,50 % |
| Exercice 2011-2012 | s.o. | 1,50 % | 1,50 % |
| Exercice 2012-2013 | 1,50 % | 2,00 % | 2,00 % |
| Par la suite | 2,00 % | 2,00 % | 2,00 % |

Le tableau suivant présente les montants constatés dans les charges opérationnelles à l'égard de ces régimes à prestations définies :

| (en milliers de dollars canadiens) | 2011-2012 | 2010-2011 |
|---|------------|------------|
| Coût des services rendus au cours de la période | 150 | 149 |
| Intérêts sur l'obligation | 79 | 80 |
| Charge liée à l'obligation au titre des prestations définies | 229 | 229 |

La charge pour l'exercice est comprise dans les charges opérationnelles à titre de salaires et autres frais de personnel. Le tableau suivant présente les écarts actuariels cumulés constatés immédiatement dans les résultats non distribués, à titre d'autres éléments du résultat global :

| (en milliers de dollars canadiens) | Écarts actuariels |
|--|-------------------|
| Montant cumulé au 1^{er} avril 2010 | 25 |
| comptabilisé durant la période | (47) |
| Montant cumulé au 31 mars 2011 | (22) |
| comptabilisé durant la période | (126) |
| Montant cumulé au 31 mars 2012 | (148) |



Le montant inclus dans l'état de la situation financière correspond à la valeur actuelle de l'obligation non capitalisée au titre des prestations définies. Le tableau suivant présente les variations de la valeur actuelle de l'obligation au titre des prestations définies :

| (en milliers de dollars canadiens) | Obligation au titre des prestations définies |
|---|--|
| Solde au 1^{er} avril 2010 | 1 612 |
| Coût des services rendus au cours de la période | 149 |
| Coût financier | 80 |
| Versement de prestations | (212) |
| Perte actuarielle | 47 |
| Solde au 31 mars 2011 | 1 676 |
| Coût des services rendus au cours de la période | 150 |
| Coût financier | 79 |
| Versement de prestations | (268) |
| Perte actuarielle | 126 |
| Montant cumulé au 31 mars 2012 | 1 763 |

L'historique des ajustements liés à l'expérience découlant de l'obligation au titre des prestations définies est présenté dans le tableau suivant en dollars et en pourcentage de l'obligation à la date de clôture :

| (en milliers de dollars canadiens) | 2011-2012 | 2010-2011 |
|---|-----------|-----------|
| Ajustements liés à l'expérience | 27 | (28) |
| En pourcentage de l'obligation au titre des prestations définies à la fin de la période | 1,5 % | -1,7 % |

17 – Passage aux IFRS

Comme l'indique la note 1, les présents états financiers consolidés de la Société constituent les premiers états financiers annuels consolidés de la Société préparés selon les IFRS.

Conformément à IFRS 1, la Société a appliqué certaines exemptions facultatives et certaines exceptions imposées aux nouveaux adoptants des IFRS.

Exemptions facultatives

Accords contenant un contrat de location

La Société a vérifié si un accord contenait un contrat de location selon le référentiel comptable antérieur et selon les IFRS, et est arrivée à la même conclusion. En conséquence, elle a choisi de ne pas refaire cet exercice à l'adoption des IFRS.

Obligation au titre des prestations définies

Conformément aux IFRS, l'entité qui a une obligation au titre des prestations définies est tenue de présenter la valeur actuelle de son obligation et les ajustements liés à l'expérience des régimes à l'égard des quatre périodes précédentes. À la place, la Société a choisi de fournir cette information à l'égard de chaque période comptable à titre prospectif à compter de la date de transition.

Exceptions obligatoires

Estimations

Les estimations établies auparavant par la Société selon le référentiel comptable antérieur n'ont pas été révisées à l'application des IFRS, sauf s'il a été nécessaire de refléter toute différence entre les méthodes comptables.

Classement des actifs financiers

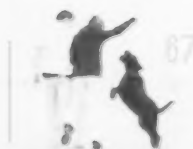
La Société a établi le classement de ses actifs financiers d'après les faits et circonstances qui prévalaient à la date de transition.

Réconciliations

Selon IFRS 1, la Société doit effectuer le rapprochement des capitaux propres, du résultat global et des flux de trésorerie pour les périodes antérieures. À l'exception de différences liées à la présentation, la première application des IFRS par la Société n'a pas eu d'incidence sur le total des flux de trésorerie opérationnels, d'investissement ou de financement. Les tableaux qui suivent présentent les rapprochements des capitaux propres, du résultat et du résultat global selon les PCGR du Canada et les IFRS pour les périodes indiquées.

Rapprochement des capitaux propres au 1^{er} avril 2010

| (en milliers de dollars canadiens) Comptes selon les PCGR du Canada | Notes | Soldes selon les PCGR du Canada | Ajustements apportés en vertu des IFRS | Reclassements en vertu des IFRS | Soldes selon les IFRS | Comptes selon les IFRS |
|--|---------|---------------------------------|--|---------------------------------|-----------------------|--|
| ACTIFS | | | | | | |
| Encaisse | | 530 | — | — | 530 | Trésorerie |
| Placements | a | 1 953 823 | 725 | — | 1 954 548 | Titres négociables |
| | e | — | — | 3 361 | 3 361 | Actif d'impôt exigible |
| Créances et autres sommes à recevoir | f | 2 841 | — | (352) | 2 489 | Clients et autres débiteurs |
| | f | — | — | 352 | 352 | Paiements anticipés |
| Impôts à recouvrer | e | 3 361 | — | (3 361) | — | |
| Immobilisations corporelles | | 2 947 | — | — | 2 947 | Immobilisations corporelles |
| Immobilisations incorporelles | | 762 | — | — | 762 | Immobilisations incorporelles |
| Actif d'impôts futurs | a, b, c | 776 | (206) | — | 570 | Actif d'impôt différé |
| | | 1 965 040 | 519 | — | 1 965 559 | |
| PASSIFS | | | | | | |
| Créditeurs et charges à payer | b, g, h | 7 470 | 38 | (2 665) | 4 843 | Fournisseurs et autres créiteurs |
| | g | — | — | 1 028 | 1 028 | Incitatif à la location différé |
| | c, h | — | (25) | 1 637 | 1 612 | Obligation au titre des prestations définies |
| Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts | | 1 100 000 | — | — | 1 100 000 | Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts |
| | | 1 107 470 | 13 | — | 1 107 483 | |
| CAPITAUX PROPRES | | | | | | |
| Bénéfices non répartis | b, c | 858 087 | (11) | — | 858 076 | Résultats non distribués |
| Cumul des autres éléments du résultat étendu (perte) | a | (517) | 517 | — | — | |
| | | 857 570 | 506 | — | 858 076 | |
| | | 1 965 040 | 519 | — | 1 965 559 | |



Rapprochement des capitaux propres au 31 mars 2011

| (en milliers de dollars canadiens) Comptes selon les PCGR du Canada | Notes | Soldes selon les PCGR du Canada | Ajustements apportés en vertu des IFRS | Reclassements en vertu des IFRS | Soldes selon les IFRS | Comptes selon les IFRS |
|--|---------|---------------------------------|--|---------------------------------|-----------------------|--|
| ACTIFS | | | | | | |
| Encaisse | | 739 | — | — | 739 | Trésorerie |
| Placements | a | 2 207 085 | 902 | — | 2 207 987 | Titres négociables |
| | i | — | — | 364 | 364 | Primes à recevoir |
| Créances et autres sommes à recevoir | f, i | 3 335 | — | (765) | 2 570 | Clients et autres débiteurs |
| | f | — | — | 401 | 401 | Paielements anticipés |
| Immobilisations corporelles | | 5 936 | — | — | 5 936 | Immobilisations corporelles |
| Immobilisations incorporelles | | 1 383 | — | — | 1 383 | Immobilisations incorporelles |
| Actif d'impôts futurs | a, b, c | 676 | (231) | — | 445 | Actif d'impôt différé |
| | | 2 219 154 | 671 | — | 2 219 825 | |
| PASSIFS | | | | | | |
| Créditeurs et charges à payer | b, g, h | 5 689 | 41 | (3 173) | 2 557 | Fournisseurs et autres créanciers |
| Impôts sur les bénéfices à payer | | 600 | — | — | 600 | Passif d'impôt exigible |
| | g | — | — | 1 507 | 1 507 | Incitatif à la location différé |
| | c, h | — | 10 | 1 666 | 1 676 | Obligation au titre des prestations définies |
| Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts | | 1 100 000 | — | — | 1 100 000 | Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts |
| | | 1 106 289 | 51 | — | 1 106 340 | |
| CAPITAUX PROPRES | | | | | | |
| Bénéfices non répartis | b, c | 1 113 518 | (33) | — | 1 113 485 | Résultats non distribués |
| Cumul des autres éléments du résultat étendu (perte) | a | (653) | 653 | — | — | |
| | | 1 112 865 | 620 | — | 1 113 485 | |
| | | 2 219 154 | 671 | — | 2 219 825 | |

Rapprochement du résultat global pour l'exercice clos le 31 mars 2011

| (en milliers de dollars canadiens) Comptes selon les PCGR du Canada | Notes | Soldes selon les PCGR du Canada | Ajustements apportés en vertu des IFRS | Soldes selon les IFRS | Comptes selon les IFRS |
|---|-------|---------------------------------------|--|-----------------------------|---|
| PRODUITS | | | | | PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES |
| Primes | | 253 264 | — | 253 264 | Primes |
| Intérêts sur placements | | 33 492 | — | 33 492 | Intérêts |
| Autres | | 39 | — | 39 | Autres |
| | | 286 795 | — | 286 795 | |
| CHARGES | | | | | CHARGES |
| opérationnelles | d | 30 702 | (12) | 30 690 | opérationnelles |
| Recouvrement de prêts radiés | | (64) | — | (64) | Recouvrement de sommes radiées |
| Diminution des provisions pour garanties et pertes liées à l'assurance-dépôts | | (15) | — | (15) | Diminution des provisions pour garanties et pertes liées à l'assurance-dépôts |
| | | 30 623 | (12) | 30 611 | |
| Bénéfice net avant impôts | | 256 172 | 12 | 256 184 | Résultat net avant impôts |
| IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES | | | | | |
| Charge d'impôts | | 741 | — | 741 | Charge d'impôts |
| Bénéfice net | | 255 431 | 12 | 255 443 | Résultat net |
| AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU (PERTE) | | | | | AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL |
| Variation des pertes latentes sur les actifs financiers disponibles à la vente | a | (178) | 178 | — | |
| Recouvrement d'impôts s'appliquant aux pertes latentes sur les actifs financiers disponibles à la vente | a | 42 | (42) | — | |
| | c | — | (47) | (47) | Écart actuariel sur l'obligation au titre des prestations définies |
| | c | — | 13 | 13 | Incidence fiscale |
| Autres éléments du résultat étendu (perte) | | (136) | 102 | (34) | Autres éléments du résultat global (après impôts) |
| RÉSULTAT ÉTENDU | | 255 295 | 114 | 255 409 | TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL |



Notes complémentaires au Rapprochement des capitaux propres au 1^{er} avril 2010 et au 31 mars 2011, et au Rapprochement du résultat global pour l'exercice clos le 31 mars 2011

a) Titres négociables

PCGR du Canada – Les titres négociables dans des instruments d'emprunt étaient classés comme actifs financiers disponibles à la vente et comptabilisés à la juste valeur, les variations de la juste valeur étant constatées dans les autres éléments du résultat étendu. Les produits d'intérêts étaient comptabilisés selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

IFRS – La Société a choisi d'adopter IFRS 9 (2009) avant sa date d'entrée en vigueur pour ce qui est de l'évaluation et du classement de ses actifs financiers. Par conséquent, tous les titres négociables ont été classés et évalués au coût amorti plutôt qu'à la juste valeur. Les gains et pertes latents qui étaient auparavant constatés dans les autres éléments du résultat étendu ont été repris à la date de transition. La modification de l'évaluation n'a pas eu d'incidence dans la constatation des produits d'intérêts, lesquels sont toujours constatés selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

b) Absences à court terme rémunérées

PCGR du Canada – Les employés de la Société accumulent des congés de maladie durant leur période d'emploi. Les jours de maladie peuvent être cumulés d'une année à l'autre, mais ils ne constituent pas un avantage acquis (c'est-à-dire qu'ils ne sont pas payés à l'employé lorsqu'il quitte la Société). Conformément aux PCGR du Canada, la Société n'a pas à comptabiliser de passif à l'égard des congés de maladie accumulés qui ne constituent pas un avantage acquis.

IFRS – Selon les IFRS, la Société comptabilise le coût attendu des congés de maladie accumulés lorsque les services rendus par l'employé accroissent son droit à des absences rémunérées. Le passif est évalué à titre de montant supplémentaire que la Société s'attend à payer du fait du cumul des droits non utilisés à la fin de l'exercice.

c) Obligation au titre des prestations définies

PCGR du Canada – La Société comptabilisait les écarts actuariels qui découlent du calcul de la valeur actuelle de l'obligation au titre des prestations définies selon la « méthode du corridor ». Selon cette méthode, les écarts actuariels nets cumulés qui excédaient une limite étaient amortis à titre de charge de retraite selon le mode linéaire sur la période de service moyenne prévue des membres actifs. Les écarts actuariels nets cumulés qui ne dépassaient pas la limite n'étaient pas comptabilisés.

IFRS – Tous les écarts actuariels sont comptabilisés immédiatement en résultats non distribués et inclus dans les autres éléments du résultat global. Comme IFRS 1 exige l'application rétrospective de toutes les méthodes comptables IFRS, le gain actuariel non amorti en vertu des PCGR du Canada est comptabilisé dans le solde d'ouverture des résultats non distribués à la date de transition.

d) Obligation au titre des prestations définies

PCGR du Canada – La Société comptabilisait les coûts des services rendus au cours de la période et le coût financier de son obligation au titre des prestations définies. Ces coûts étaient comptabilisés dans les charges opérationnelles au cours de la période durant laquelle ils étaient engagés. Ces coûts étaient évalués en partie d'après le taux d'actualisation utilisé pour évaluer l'obligation au titre des prestations définies au début de la période.

IFRS – En vertu des IFRS, la Société comptabilise aussi les coûts des services rendus au cours de la période et le coût financier de son obligation au titre des prestations définies dans les charges opérationnelles, au cours de la période durant laquelle ils ont été engagés. Conformément aux IFRS, ces coûts ont aussi été évalués en partie d'après le taux d'actualisation utilisé pour évaluer l'obligation au titre des prestations définies au début de la période. Le taux d'actualisation utilisé au début de la période, conformément aux IFRS, était différent de celui utilisé en vertu du référentiel comptable antérieur.

e) Actif d'impôt exigible – Reclassement

PCGR du Canada – La Société présentait un état ordonné de sa situation financière, conformément aux PCGR du Canada.

IFRS – La Société présente un état non ordonné de sa situation financière, conformément aux IFRS. L'actif d'impôt exigible est reclassé par ordre de liquidité.

f) Paiements anticipés – Reclassement

PCGR du Canada – Les paiements anticipés sont inclus dans la valeur comptable des débiteurs et autres montants à recevoir.

IFRS – Les paiements anticipés sont présentés séparément dans le corps même de l'état de la situation financière.

g) Incitatif à la location différé – Reclassement

PCGR du Canada – L'incitatif à la location différé est inclus dans la valeur comptable des créditeurs et autres charges à payer.

IFRS – L'incitatif à la location différé est présenté séparément dans le corps même de l'état de la situation financière.

h) Obligation au titre des prestations définies – Reclassement

PCGR du Canada – L'obligation au titre des prestations définies est comprise dans la valeur comptable des créditeurs et autres charges à payer.

IFRS – L'obligation au titre des prestations définies est présentée séparément dans le corps même de l'état de la situation financière.

i) Primes à recevoir – Reclassement

PCGR du Canada – Les primes à recevoir sont comprises dans la valeur comptable des débiteurs et autres montants à recevoir.

IFRS – Les primes à recevoir sont présentées séparément dans le corps même de l'état de la situation financière.





PARTIE TROIS

Gouvernance de la Société

FIABILITÉ

Gouvernance de la Société

La SADC dispose d'un solide cadre de gouvernance et s'engage à continuer dans cette voie.

La présente partie de notre rapport annuel renseigne sur le conseil d'administration de la SADC, les comités du conseil et la participation aux réunions. Y sont aussi présentées les activités menées par la Société pour répondre aux attentes envers la fonction publique en ce qui a trait à une bonne gouvernance.

Pour en savoir plus

Pour en savoir plus sur la gouvernance de la SADC, y compris sur la charte du conseil d'administration et de chacun de ses comités, le mandat de la SADC et les membres du conseil, consultez notre site Web, au www.sadc.ca.

Conseil d'administration

Les activités de la SADC sont gérées par son conseil, formé d'un président, de cinq administrateurs provenant du secteur privé et de cinq administrateurs nommés d'office (le gouverneur de la Banque du Canada, le sous-ministre des Finances, le surintendant des institutions financières (BSIF), un surintendant auxiliaire des institutions financières ou un autre représentant du BSIF nommé par le ministre des Finances, et le commissaire de l'Agence de la consommation en matière financière du Canada (ACFC)).

Le conseil d'administration de la SADC guide l'orientation stratégique de la Société et veille à ce que les principaux risques d'entreprise soient cernés et gérés de façon adéquate. La charte du conseil précise le mandat global et l'engagement du conseil en matière de saine administration. Suit la composition du conseil et de ses comités.



Composition du conseil d'administration



Bryan P. Davies
Président du conseil
Au conseil depuis : juin 2006
Reconduit dans ses fonctions pour un mandat de cinq ans, à compter de juin 2011

Administrateurs issus du secteur privé



George Burger
Chef d'entreprise
Toronto, Ontario
Au conseil depuis : novembre 2010
nommé pour un mandat de trois ans



Les Cannam
Comptable agréé
Saskatoon, Saskatchewan
Au conseil depuis : janvier 2009
*nommé pour un mandat de trois ans**



John S. McFarlane
Avocat
Halifax, Nouvelle-Écosse
Au conseil depuis : septembre 2008
*mandat reconduit en septembre 2011
pour trois ans*



Éric Pronovost
Comptable agréé
Trois-Rivières, Québec
Au conseil depuis : septembre 2008
*mandat reconduit en septembre 2011
pour trois ans*



Shelley M. Tratch
Avocate
Vancouver, Colombie-Britannique
Au conseil depuis : décembre 2006
*mandat reconduit en décembre 2009
pour trois ans*

Administrateurs nommés d'office



Mark Carney
Gouverneur
Banque du Canada
Au conseil depuis : février 2008
nommé pour un mandat de sept ans



Julie Dickson
Surintendante des institutions
financières
Bureau du surintendant des
institutions financières
Au conseil depuis : octobre 2006
nommée pour un mandat de sept ans



Michael Horgan
Sous-ministre
Ministère des Finances
Au conseil depuis : septembre 2009
nommé à titre amovible



Ursula Menke
Commissaire
Agence de la consommation en
matière financière du Canada
Au conseil depuis : décembre 2007
nommée pour un mandat de cinq ans



Ted Price
Surintendant adjoint
Bureau du surintendant des
institutions financières
Au conseil depuis : janvier 2007
*nommé en vertu de l'alinéa 5(1)b.1
de la Loi sur la SADC*

Substituts des administrateurs nommés d'office



Agathe Côté
Sous-gouverneure
Banque du Canada
nommée substitut en août 2010



Jeremy Rudin
Sous-ministre adjoint
Direction de la politique
du secteur financier
Ministère des Finances
nommé substitut en octobre 2008

* demeure au conseil jusqu'à sa reconduction dans ses fonctions d'administrateur de la SADC ou jusqu'à la nomination d'un successeur

Comités du conseil

Au cours de l'exercice 2011-2012, quatre comités ont appuyé le conseil dans ses activités en matière de gouvernance : le Comité de vérification, le Comité des ressources humaines et de la rémunération, le Comité de la régie de la Société et des candidatures et le Comité de direction.

Comité de vérification

Mandat

Le Comité de vérification supervise les vérifications internes et externes et la gestion des risques. Il formule des recommandations à l'intention du conseil d'administration sur des enjeux financiers, notamment à l'égard des états financiers trimestriels qu'il a la charge d'examiner et d'approuver, et à l'égard du rapport de gestion du Rapport annuel de la SADC, qui comprend les états financiers consolidés.

Composition :

- **É. Pronovost (président)** – Membre depuis septembre 2008 et président depuis juin 2009
- **G. Burger** – Membre depuis janvier 2011
- **L. Cannam** – Membre depuis janvier 2009
- **J. S. McFarlane** – Membre depuis septembre 2008
- **T. Price** – Membre depuis janvier 2007

Comité des ressources humaines et de la rémunération

Mandat

Le Comité des ressources humaines et de la rémunération examine toute question liée aux ressources humaines et formule des recommandations, notamment en matière de : politiques ; planification de la relève ; évaluation du rendement du premier dirigeant ; respect des normes de conduite professionnelle et de comportement éthique, et des exigences réglementaires ; rémunération.

Composition :

- **S. M. Tratch (présidente)** – Membre depuis janvier 2007 et présidente depuis février 2008
- **L. Cannam** – Membre depuis janvier 2011
- **B. P. Davies** – Président de septembre 2006 à février 2008 et membre depuis septembre 2006
- **J. Dickson** – Membre depuis février 2008
- **J. S. McFarlane** – Membre depuis septembre 2008



Comité de la régie de la Société et des candidatures

Mandat

Le Comité de la régie de la Société et des candidatures s'assure qu'existent les structures et les processus nécessaires au contrôle et à l'orientation efficaces des activités de la SADC, notamment en ce qui a trait à la campagne publicitaire et de sensibilisation de la Société.

Composition :

- **J. S. McFarlane (président)** – Président depuis janvier 2011
- **G. Burger** – Membre depuis janvier 2011
- **B. P. Davies** – Président de juin 2006 à juin 2009 et membre depuis juin 2006
- **U. Menke** – Membre depuis février 2008
- **S. M. Tratch** – Membre depuis janvier 2007

Comité de direction

Mandat

Le Comité de direction se réunit, au besoin, à la demande du conseil d'administration, du président du conseil ou du président et premier dirigeant, pour étudier tout sujet que lui soumet le conseil, le président du conseil ou le président et premier dirigeant et qui ne rentrerait pas dans le mandat d'un autre comité du conseil, et exécuter toute autre fonction que lui assigne ou délègue le conseil.

Composition :

- **B. P. Davies (président)** – Membre et président du comité depuis juin 2006
- **M. Carney** – Membre depuis février 2008
- **S. M. Tratch** – Membre depuis janvier 2009

Participation aux réunions du conseil et de ses comités

(du 1^{er} avril 2011 au 31 mars 2012)

Le tableau qui suit résume la participation des administrateurs aux réunions du conseil et des comités dont ils font partie.

| | Comités du conseil | | | | |
|--|--------------------------|---------------------|------------------------|--|--|
| | Conseil d'administration | Comité de direction | Comité de vérification | Comité de la régie de la Société et des candidatures | Comité des ressources humaines et de la rémunération |
| Nombre de réunions^a | 5 ^b | 0 | 5 | 3 | 5 |
| Présences | | | | | |
| Membres du conseil issus du secteur privé | | | | | |
| B. P. Davies – président | 5 | s.o. | 4 ^c | 2 | 5 |
| G. Burger | 5 | | 4 | 3 | |
| L. Cannam | 5 | | 5 | | 5 |
| J. S. McFarlane ^d | 5 | | 5 | 3 | 4 |
| É. Pronovost ^e | 5 | | 5 | | |
| S. M. Tratch | 5 | s.o. | | 3 | 5 |
| Membres d'office (substituts) | | | | | |
| Banque du Canada – M. Carney (A. Côté) | 1 (4) | s.o. | | | |
| Surintendant des institutions financières – J. Dickson | 5 | | | | 5 |
| Bureau du surintendant des institutions financières – T. Price | 3 | | 4 | | |
| Ministère des Finances – M. Horgan (J. Rudin) | (5) | | | | |
| Agence de la consommation en matière financière du Canada – U. Menke | 5 | | | 3 | |

^a Y compris les réunions par téléconférence.

^b Y compris une séance de planification stratégique du conseil.

^c Le président du conseil est invité aux réunions du Comité de vérification ; il n'est pas membre du Comité.

^d J. S. McFarlane a été reconduit dans ses fonctions d'administrateur le 29 septembre 2011, pour un mandat de trois ans.

^e É. Pronovost a été reconduit dans ses fonctions d'administrateur le 29 septembre 2011, pour un mandat de trois ans.



Honoraires des administrateurs

En 2011-2012, les honoraires versés aux administrateurs issus du secteur privé en rétribution de leurs fonctions au conseil avaient totalisé 85 376 dollars (79 837 dollars en 2010-2011). Après avoir examiné des échantillons représentatifs de dépenses des administrateurs pour l'exercice 2011-2012, la fonction de vérification interne de la SADC a conclu que les dépenses étaient dûment autorisées, documentées, conformes aux politiques de la Société et donc raisonnables.

Haute direction

La haute direction de la SADC se compose du président et premier dirigeant et de quatre vice-présidents, chacun à la tête d'une division. Le président et premier dirigeant est nommé par le gouverneur en conseil, qui approuve la rémunération liée au poste. L'échelle de salaire du premier dirigeant est actuellement fixée entre 248 100 dollars et 291 800 dollars. Les objectifs de rendement du premier dirigeant sont fixés et évalués une fois l'an par le conseil d'administration de la SADC puis remis au ministre des Finances. Les dirigeants sont nommés à leur poste par le conseil d'administration. Le conseil approuve les échelles de salaire de ces postes qui, au 31 mars 2012, étaient fixées entre 179 041 dollars et 238 708 dollars. Suit le nom des dirigeants de la SADC, au 31 mars 2012.

Michèle Bourque

Présidente et première dirigeante

Jeffrey A. Johnson

Premier vice-président, Assurance et Évaluation des risques

Dean A. Cosman

Vice-président, Finances et Administration, et directeur financier

M. Claudia Morrow

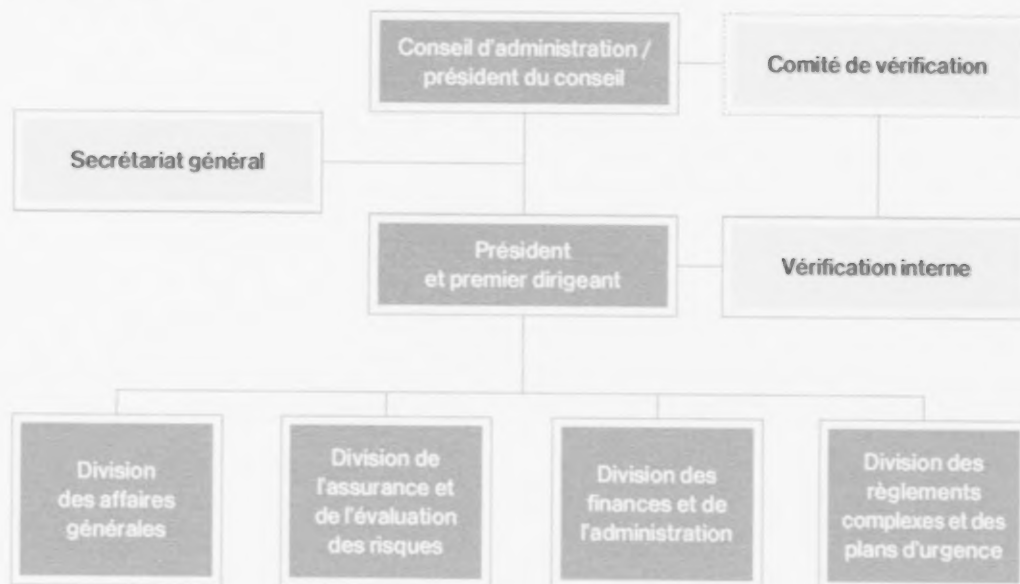
Vice-présidente, Affaires générales, conseillère générale et secrétaire de la Société

Thomas J. Vice

Vice-président, Règlements complexes et Plans d'urgence

Les dépenses des dirigeants en matière de représentation et de déplacements sont affichées chaque trimestre sur le site Web de la Société, au www.sadc.ca

Organigramme de la SADC au 31 mars 2012



Répondre aux attentes à l'égard de la fonction publique

La SADC accorde une grande importance à l'éthique et à l'intégrité. Dans cette optique, elle s'est dotée de politiques de premier plan, dont les codes de conduite professionnelle et de comportement éthique à l'intention des employés et des administrateurs, le *Code régissant les conflits d'intérêts* et le Serment de fidélité et de secret professionnel. L'adhésion aux codes est une condition *sine qua non* de travail à la SADC. Chaque année, employés et administrateurs doivent attester qu'ils adhèrent à leur code respectif. En outre, les employés sont tenus de respecter le *Code de valeurs et d'éthique du secteur public* du gouvernement fédéral, code entré en vigueur le 2 avril 2012. D'autres politiques viennent soutenir la saine culture d'éthique de la SADC : elles portent sur le harcèlement, la violence en milieu de travail et la divulgation. Le conseil d'administration vérifie que sont respectés les codes et autres pratiques liées à la conduite professionnelle et au comportement éthique des employés lorsque les rapports annuels à cet égard sont remis au Comité de vérification et au Comité des ressources humaines et de la rémunération.

Grâce à sa fonction de vérification interne, la SADC peut déceler rapidement de possibles actes répréhensibles. Cette fonction, qui se rapporte au président et premier dirigeant ainsi qu'au Comité de vérification du conseil, contribue à la divulgation d'actes répréhensibles à l'interne et à la transparence en matière de communication de l'information.



Formation en matière d'éthique

Tous les deux ans, les employés suivent une formation obligatoire en matière d'éthique. La dernière formation, organisée en mars 2012, s'est tenue en ligne. Dans ce cadre, les employés devaient consulter les politiques et les codes de la SADC en matière de conduite professionnelle et de comportement éthique.

Accès à l'information et protection des renseignements personnels

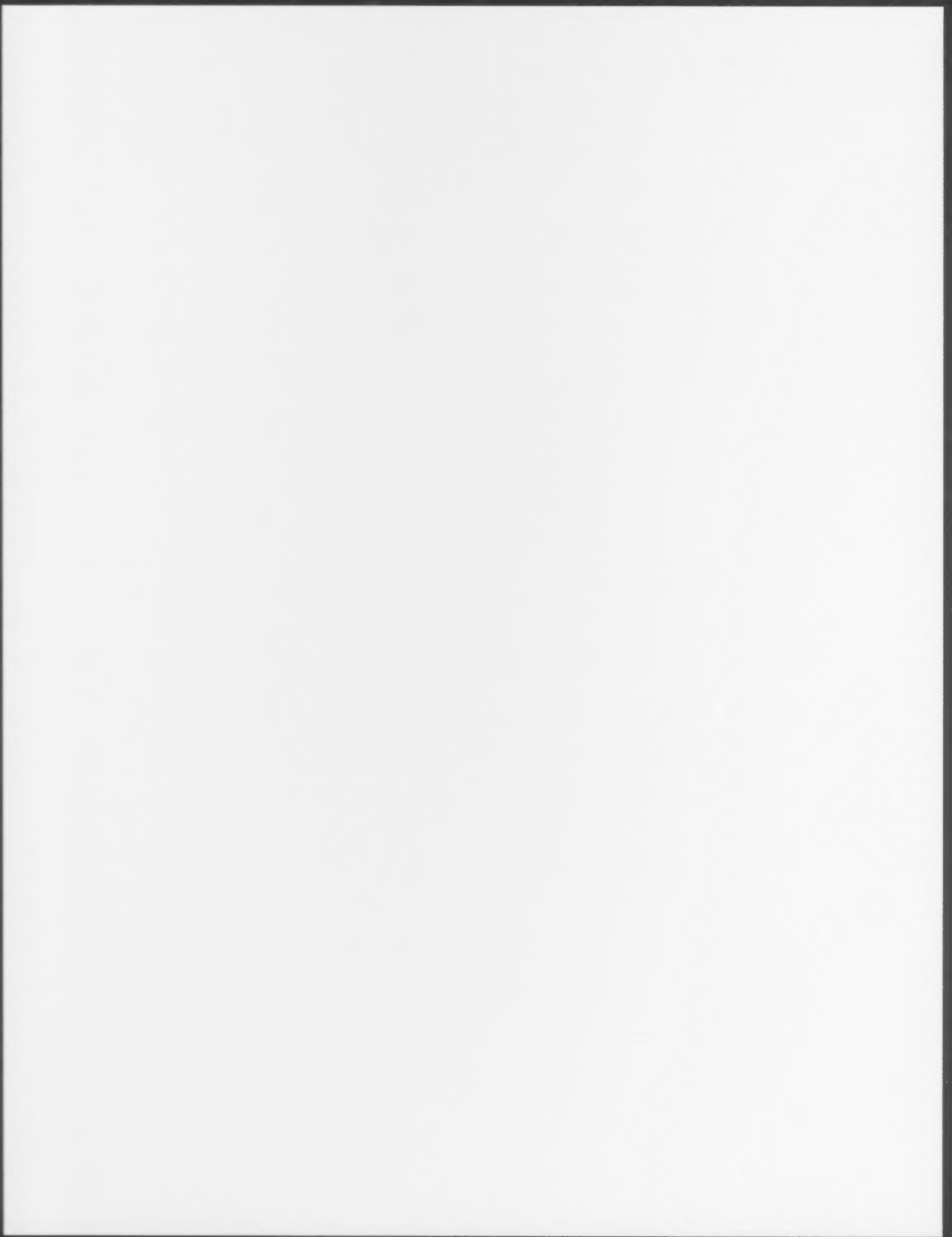
Dans le cadre de son engagement à répondre de manière précise et rapide aux demandes d'accès à l'information, en vertu de la *Loi sur l'accès à l'information*, et à protéger les renseignements personnels qui relèvent d'elle, en vertu de la *Loi sur la protection des renseignements personnels*, cette année, la SADC a mis en place des politiques sur l'accès à l'information et sur la protection des renseignements personnels. En outre, elle informe maintenant plus largement le public sur l'accès à l'information et les renseignements personnels dans son site Web.

Assemblée publique annuelle

En novembre 2011, la SADC a tenu son assemblée publique annuelle à Trois-Rivières, au Québec, en partenariat avec la Chambre de commerce de Trois-Rivières. L'assemblée est l'occasion pour la Société d'informer le public et les parties intéressées sur notre mandat et les services que nous rendons, et de répondre aux questions qui nous sont posées. La prochaine assemblée se tiendra à l'automne 2012.

Activités communautaires

La SADC continue d'encourager la participation de ses employés à diverses activités organisées au profit d'organismes caritatifs, notamment la campagne Centraide du gouvernement canadien, le Vélotour de la Société canadienne de la sclérose en plaques et le Défi Minto Run for Reach à Ottawa.





Annexe : Renseignements comparatifs
sur les institutions membres de la SADC

EXCELLENCE

Annexe : Renseignements comparatifs sur les institutions membres de la SADC

Le profil qui suit présente des renseignements comparatifs sur les institutions membres de la SADC, mais il ne vise nullement à faire ressortir les risques qu'une institution peut représenter pour la SADC. Il a été établi à partir des informations fournies par les institutions membres à la Banque du Canada et au Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF), et d'informations transmises directement à la SADC. La situation particulière d'une institution membre peut s'écarter considérablement des chiffres globaux et des moyennes indiqués dans les tableaux.

Les informations sont présentées comme suit :

- liste des membres de la SADC
- changements concernant les institutions membres
- sommaire des résultats financiers de l'ensemble des institutions membres
- passif-dépôts au Canada
- mesures de la rentabilité
- mesures du capital réglementaire
- mesures de la qualité de l'actif

À noter que, dans les tableaux établis sur cinq ans, les résultats des exercices antérieurs ont été rajustés afin de mettre en relief le nombre d'institutions qui sont actuellement membres de la Société. Par conséquent, l'information financière ne porte que sur les institutions qui étaient membres de la SADC au 31 mars 2012.



Renseignements sur les institutions membres

Institutions membres de la SADC au 31 mars 2012*

| Banques canadiennes et filiales | | Sociétés et associations de fiducie et de prêt canadiennes | | Filiales d'institutions étrangères | |
|--|----------------------------------|--|----------------------------------|--|----------------------------------|
| Institutions membres | Groupe affilié | Institutions membres | Groupe affilié | Institutions membres | Groupe affilié |
| Banque Indepower | Prêts hypothécaires résidentiels | Association de services financiers Concordia | Prêts hypothécaires résidentiels | Banque Avior du Canada | Prêts aux particuliers |
| Banque Canadian Tire | Prêts aux particuliers | Compagnie de fiducie AGF | Prêts aux particuliers | Banque iUSA Canada | Prêts aux particuliers |
| Banque canadienne du Financ Canadian Western Trust Company Valent Trust Company | Activités régionales | Compagnie de fiducie du Groupe Investors (Inc. S.A.) | Prêts hypothécaires résidentiels | Banque CTC du Canada | Prêts aux entreprises |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce Compagnie Trust ORC Hypothèques ORC Inc. | Activités internationales | Compagnie Home Trust | Prêts hypothécaires résidentiels | Banque de Chine (Canada) | Prêts aux entreprises |
| Banque Citibank du Canada | Prêts hypothécaires résidentiels | Compagnie Trust ORC Midco | Services bancaires | Compagnie de fiducie NordMar | Prêts hypothécaires résidentiels |
| Banque CIBC Alberta | Prêts hypothécaires résidentiels | Equitable Compagnie de fiducie ES | Prêts hypothécaires résidentiels | Banque HNB Canadienne | Prêts aux entreprises |
| Banque de Montréal Société de fiducie BMO Société hypothécaire Banque de Montréal | Activités internationales | Fiducie de la Financière Sun Life Inc. | Prêts hypothécaires résidentiels | Banque HSBC Canada Société de fiducie HSBC (Canada) Société de Trust Hypothécaire (S.A.) Société hypothécaire HSBC (Canada) | Activités régionales |
| Banque de Nouvelle-Écosse (S.A.) Banque Dorian du Canada Compagnie Montréal Trust du Canada Compagnie Trust National Société hypothécaire Scotia | Activités internationales | Fincoir Langlois Inc. | Services bancaires | Banque IFC du Canada | Prêts aux entreprises |
| Banque des Premières Nations du Canada | Prêts aux entreprises | Fiducie BNC Davis Services aux Investisseurs | Services bancaires | Banque Industrielle et Commerciale de Chine (Canada) | Prêts aux entreprises |
| Banque DirectCash | Services bancaires | Industrie Alberta Fiducie Inc. | Services bancaires | Banque IFC du Canada | Prêts hypothécaires résidentiels |
| Banque First Capital | Prêts hypothécaires résidentiels | League Savings and Mortgage Company | Prêts hypothécaires résidentiels | Banque Internationale de Commerce-Mega (Canada) | Prêts aux entreprises |
| Banque Laurentienne du Canada FSC Trust FSC Trustco FSC Trust Trust (S.A.) Laurentienne du Canada Inc. Compagnie de fiducie MFC | Activités régionales | MCN Mortgage Corporation | Prêts hypothécaires résidentiels | Banque Korea Exchange du Canada | Prêts aux entreprises |
| Banque le Chapeau du Président | Prêts aux particuliers | Peoples Trust Company | Prêts hypothécaires résidentiels | Banque Nidionale de l'Inde (Canada) | Prêts aux entreprises |
| Banque Manulife du Canada Société de fiducie Manulife | Prêts hypothécaires résidentiels | Société de fiducie Community | Prêts aux entreprises | Banque Shinhan du Canada | Prêts aux particuliers |
| Banque Manulife du Canada | Prêts hypothécaires résidentiels | Société de fiducie Ithart | Prêts hypothécaires résidentiels | Banque SBC (Canada) | Services bancaires |
| Banque nationale du Canada Société de fiducie National Trust Banque Nationale Inc. | Activités régionales | Société de fiducie Ithart Equity | Prêts hypothécaires résidentiels | Calbank Canada | Services bancaires |
| Banque Ouest | Prêts aux particuliers | Société de fiducie Nava Hills | Prêts aux entreprises | Société de fiducie Compagnies du Canada | Services bancaires |
| Banque Prodiges et de l'ouest du Canada | Prêts aux entreprises | | | Société de Trust First Delta Canada | Services bancaires |
| Banque Royale du Canada Compagnie Trust Royal Société d'hypothèques de la Banque Royale Société Trust Royal du Canada | Activités internationales | | | | |
| Banque Toronto Dominion (S.A.) Société Canada Trust (S.A.) Société d'hypothèques Prodiges (S.A.) Société d'hypothèques TD (S.A.) | Activités internationales | | | | |
| General Bank of Canada | Prêts aux particuliers | | | | |
| Jamison Bank | Services bancaires | | | | |
| Total : 46 | | Total : 17 | | Total : 21 | |

TOTAL : 84 membres

* Les institutions affiliées d'une manière ou d'une autre ont été regroupées. Pour chaque groupe, l'institution membre disposant de l'actif le plus élevé figure en premier, suivie des autres institutions membres apparentées, par ordre alphabétique.

Changements concernant les institutions membres du 1^{er} avril 2011 au 31 mars 2012

Nouvelles adhésions

22 septembre 2011 : Banque MonCana du Canada

1^{er} mars 2012 : B2B Trustco

Autres changements concernant les institutions membres

7 avril 2011 : La Société de Fiducie Concentra n'est plus membre de la SADC.

1^{er} décembre 2011 : La Banque MBNA Canada poursuit ses activités sous le nom de Banque BofA Canada.

5 décembre 2011 : La Société de fiducie Caledon n'est plus membre de la SADC.

1^{er} janvier 2012 : La Compagnie Maple Trust et la Société hypothécaire Scotia ont fusionné leurs activités.
La Compagnie Maple Trust n'est plus membre de la SADC.



Sommaire des résultats financiers de l'ensemble des institutions membres de la SADC

(selon les données financières de fin d'exercice des institutions membres)

Bilan (en milliards de dollars canadiens et en pourcentage)

| À la fin de l'exercice des institutions membres | 2011 | | 2010 | | 2009 | | 2008 | | 2007 | |
|---|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | \$ | % | \$ | % | \$ | % | \$ | % | \$ | % |
| ACTIF | | | | | | | | | | |
| Liquidités | 162,4 | 4,9 | 150,5 | 5,0 | 131,5 | 4,7 | 146,0 | 5,0 | 129,6 | 5,3 |
| Valeurs mobilières | 816,1 | 24,8 | 781,5 | 25,7 | 732,5 | 26,2 | 663,5 | 22,6 | 642,4 | 26,1 |
| Prêts hypothécaires résidentiels | 641,2 | 19,4 | 557,1 | 18,4 | 508,6 | 18,1 | 518,3 | 17,7 | 487,1 | 19,8 |
| Prêts hypothécaires non résidentiels | 57,2 | 1,7 | 57,3 | 1,9 | 51,4 | 1,8 | 52,0 | 1,8 | 37,3 | 1,5 |
| Prêts aux particuliers | 430,3 | 13,0 | 413,9 | 13,7 | 384,3 | 13,7 | 339,4 | 11,6 | 284,7 | 11,6 |
| Autres prêts et acceptations bancaires | 724,6 | 21,9 | 656,3 | 21,7 | 612,4 | 21,8 | 681,9 | 23,2 | 579,6 | 23,5 |
| Autres éléments d'actif | 473,2 | 14,3 | 410,6 | 13,6 | 384,3 | 13,7 | 532,0 | 18,1 | 301,6 | 12,2 |
| Actif total | 3 305,0 | 100,0 | 3 027,2 | 100,0 | 2 805,0 | 100,0 | 2 933,1 | 100,0 | 2 462,3 | 100,0 |
| PASSIF | | | | | | | | | | |
| Dépôts à vue / à préavis | 1 089,3 | 33,0 | 969,0 | 31,9 | 872,6 | 31,1 | 748,3 | 25,5 | 591,8 | 24,0 |
| Dépôts à terme fixe | 1 072,7 | 32,5 | 1 019,1 | 33,7 | 981,5 | 35,0 | 1 154,6 | 39,4 | 1 026,2 | 41,7 |
| Autres éléments du passif | 946,5 | 28,6 | 864,7 | 28,6 | 790,6 | 28,2 | 892,2 | 30,4 | 732,3 | 29,7 |
| Passif total | 3 108,5 | 94,1 | 2 852,8 | 94,2 | 2 644,7 | 94,3 | 2 795,1 | 95,3 | 2 350,3 | 95,4 |
| Avoir des actionnaires | 196,5 | 5,9 | 174,4 | 5,8 | 160,3 | 5,7 | 138,0 | 4,7 | 112,0 | 4,6 |
| Total du passif et de l'avoir des actionnaires | 3 305,0 | 100,0 | 3 027,2 | 100,0 | 2 805,0 | 100,0 | 2 933,1 | 100,0 | 2 462,3 | 100,0 |

État des résultats (en millions de dollars canadiens)

| <i>Pour les exercices des institutions membres terminés en</i> | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Intérêts créditeurs | 91 586 | 83 373 | 90 706 | 111 619 | 112 018 |
| Intérêts débiteurs | 37 323 | 32 347 | 41 264 | 68 878 | 75 676 |
| Revenu net d'intérêts | 54 263 | 51 026 | 49 442 | 42 741 | 36 342 |
| Charge de prêts douteux | 6 406 | 8 387 | 13 584 | 7 054 | 3 680 |
| Revenu net d'intérêts après charge de prêts douteux | 47 857 | 42 639 | 35 858 | 35 687 | 32 662 |
| Revenu autre que d'intérêts | 50 580 | 46 211 | 42 926 | 31 476 | 44 283 |
| Revenu net d'intérêts et revenu autre que d'intérêts | 98 437 | 88 850 | 78 784 | 67 163 | 76 945 |
| Frais autres que d'intérêts | 62 718 | 58 487 | 58 196 | 51 916 | 50 654 |
| Bénéfice net avant provision pour impôts sur le revenu | 35 719 | 30 363 | 20 588 | 15 247 | 26 291 |
| Provision pour impôts sur le revenu | 7 651 | 7 856 | 4 467 | 1 279 | 4 944 |
| Bénéfice net avant intérêts minoritaires dans le revenu net de filiales et éléments extraordinaires | 28 068 | 22 507 | 16 121 | 13 968 | 21 347 |
| Intérêts minoritaires dans le revenu net de filiales et éléments extraordinaires | 1 948 | 231 | 184 | -75 | 245 |
| Bénéfice net | 26 120 | 22 276 | 15 937 | 14 043 | 21 102 |

Passif-dépôts au Canada – par groupe affinitaire

Total des dépôts (en milliards de dollars canadiens et en pourcentage)

| <i>Au 30 avril</i> | 2011 | | 2010 | | 2009 | | 2008 | | 2007 | |
|--|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | \$ | % | \$ | % | \$ | % | \$ | % | \$ | % |
| Activités | | | | | | | | | | |
| internationales | 1 521,0 | 84,4 | 1 356,0 | 83,4 | 1 330,7 | 83,6 | 1 305,5 | 84,9 | 1 204,7 | 84,6 |
| Activités régionales | 173,8 | 9,6 | 165,5 | 10,2 | 157,7 | 9,9 | 146,6 | 9,5 | 143,8 | 10,1 |
| Prêts hypothécaires résidentiels | 68,5 | 3,8 | 61,2 | 3,8 | 56,4 | 3,5 | 49,1 | 3,2 | 41,0 | 2,9 |
| Prêts aux entreprises | 8,7 | 0,5 | 9,5 | 0,6 | 10,5 | 0,7 | 8,0 | 0,5 | 5,9 | 0,4 |
| Prêts aux particuliers | 13,1 | 0,7 | 13,0 | 0,8 | 13,7 | 0,9 | 10,5 | 0,7 | 6,9 | 0,5 |
| Services tarifés | 18,0 | 1,0 | 19,5 | 1,2 | 22,5 | 1,4 | 18,1 | 1,2 | 21,9 | 1,5 |
| Ensemble des institutions membres | 1 803,1 | 100,0 | 1 624,7 | 100,0 | 1 591,5 | 100,0 | 1 537,8 | 100,0 | 1 424,2 | 100,0 |



Dépôts assurés (en milliards de dollars canadiens et en pourcentage du total des dépôts)

| Au 30 avril | 2011 | | 2010 | | 2009 | | 2008 | | 2007 | |
|--|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| | \$ | % | \$ | % | \$ | % | \$ | % | \$ | % |
| Activités internationales | 486,3 | 32,0 | 472,8 | 34,9 | 460,1 | 34,6 | 402,5 | 30,8 | 382,1 | 31,7 |
| Activités régionales | 71,2 | 41,0 | 70,2 | 42,4 | 68,5 | 43,4 | 60,0 | 40,9 | 54,4 | 37,8 |
| Prêts hypothécaires résidentiels | 50,6 | 73,9 | 45,2 | 73,9 | 43,2 | 76,6 | 36,5 | 74,3 | 31,0 | 75,6 |
| Prêts aux entreprises | 5,7 | 65,5 | 6,8 | 71,6 | 7,9 | 75,2 | 5,6 | 70,0 | 4,0 | 67,8 |
| Prêts aux particuliers | 6,6 | 50,4 | 7,1 | 54,6 | 7,7 | 56,2 | 6,0 | 57,1 | 4,1 | 59,4 |
| Services tarifés | 1,6 | 8,9 | 1,8 | 9,2 | 2,5 | 11,1 | 1,6 | 8,8 | 1,3 | 5,9 |
| Ensemble des institutions membres | 622,0 | 34,5 | 603,9 | 37,2 | 589,9 | 37,1 | 512,2 | 33,3 | 476,9 | 33,5 |

Mesures de la rentabilité – par groupe affinitaire

Efficience (en pourcentage)

| Pour les exercices des institutions membres terminés en | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Activités internationales | 59,7 | 59,8 | 63,9 | 71,6 | 62,3 |
| Activités régionales | 60,5 | 61,4 | 59,2 | 64,0 | 67,3 |
| Prêts hypothécaires résidentiels | 52,2 | 53,3 | 50,0 | 54,5 | 57,8 |
| Prêts aux entreprises | 58,3 | 58,5 | 64,1 | 68,9 | 61,6 |
| Prêts aux particuliers | 60,0 | 63,1 | 52,8 | 59,1 | 63,4 |
| Services tarifés | 76,9 | 79,5 | 79,8 | 75,4 | 72,4 |
| Ensemble des institutions membres | 59,8 | 60,1 | 63,0 | 70,0 | 62,8 |

Efficience : frais autres que d'intérêts / (revenu net d'intérêts + revenu autre que d'intérêts)

Revenu autre que d'intérêts (en pourcentage)

| Pour les exercices des institutions membres terminés en | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Activités internationales | 48,1 | 47,2 | 45,9 | 40,8 | 54,8 |
| Activités régionales | 47,6 | 44,8 | 45,7 | 41,3 | 52,5 |
| Prêts hypothécaires résidentiels | 10,6 | 20,8 | 29,6 | 26,3 | 15,3 |
| Prêts aux entreprises | 25,0 | 34,4 | 47,0 | 23,8 | 17,1 |
| Prêts aux particuliers | 57,5 | 58,4 | 54,5 | 61,0 | 62,9 |
| Services tarifés | 86,3 | 89,1 | 85,2 | 82,6 | 88,8 |
| Ensemble des institutions membres | 48,2 | 47,5 | 46,5 | 42,4 | 54,9 |

Revenu autre que d'intérêts : (revenus de négociation + gains (pertes) provenant d'instruments détenus à des fins autres que de négociation + autres revenus) / (revenu net d'intérêts + revenu autre que d'intérêts)

Rendement de l'actif moyen (RAM) (en pourcentage)

| <i>Pour les exercices des institutions membres terminés en</i> | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| Activités internationales | 0,8 | 0,8 | 0,5 | 0,5 | 0,9 |
| Activités régionales | 0,8 | 0,7 | 0,7 | 0,7 | 0,6 |
| Prêts hypothécaires résidentiels | 0,5 | 0,7 | 0,8 | 0,7 | 0,6 |
| Prêts aux entreprises | 0,6 | 0,5 | 0,1 | 0,1 | 0,6 |
| Prêts aux particuliers | 2,6 | 1,3 | 0,7 | 2,0 | 1,8 |
| Services tarifés | 0,8 | 0,6 | 0,5 | 0,5 | 0,6 |
| Ensemble des institutions membres | 0,8 | 0,8 | 0,5 | 0,5 | 0,9 |

RAM : revenu net / actif moyen

Rendement de l'avoir moyen des actionnaires (RAMA) (en pourcentage)

| <i>Pour les exercices des institutions membres terminés en</i> | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Activités internationales | 14,2 | 13,8 | 10,8 | 10,9 | 21,1 |
| Activités régionales | 15,3 | 13,4 | 12,9 | 15,0 | 13,7 |
| Prêts hypothécaires résidentiels | 12,1 | 12,1 | 15,0 | 13,0 | 11,8 |
| Prêts aux entreprises | 3,8 | 3,8 | 1,2 | 1,4 | 6,2 |
| Prêts aux particuliers | 16,4 | 8,0 | 4,3 | 13,2 | 11,0 |
| Services tarifés | 7,8 | 6,1 | 5,9 | 7,3 | 8,5 |
| Ensemble des institutions membres | 14,1 | 13,3 | 10,7 | 11,2 | 19,6 |

RAMA : revenu net / avoir moyen des actionnaires

Coût des fonds (en pourcentage)

| <i>Pour les exercices des institutions membres terminés en</i> | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| Activités internationales | 1,6 | 1,6 | 2,1 | 3,7 | 4,5 |
| Activités régionales | 1,5 | 1,3 | 1,6 | 3,1 | 4,1 |
| Prêts hypothécaires résidentiels | 2,5 | 2,1 | 2,4 | 3,8 | 4,3 |
| Prêts aux entreprises | 2,5 | 2,8 | 3,4 | 4,0 | 4,0 |
| Prêts aux particuliers | 3,6 | 3,2 | 2,9 | 4,8 | 5,4 |
| Services tarifés | 0,4 | 0,3 | 0,4 | 2,3 | 3,5 |
| Ensemble des institutions membres | 1,7 | 1,6 | 2,0 | 3,6 | 4,5 |

Coût des fonds : intérêts débiteurs / passif moyen portant intérêt



Mesure du capital réglementaire – par groupe affinitaire

Levier financier (ratio)

| <i>A la fin de l'exercice des institutions membres</i> | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Activités internationales | 176 | 180 | 20,5 | 22,2 | 23,1 |
| Activités régionales | 18,9 | 18,6 | 19,8 | 21,3 | 23,1 |
| Prêts hypothécaires résidentiels | 22,4 | 16,4 | 18,6 | 19,7 | 19,7 |
| Prêts aux entreprises | 6,8 | 6,9 | 8,4 | 9,6 | 10,5 |
| Prêts aux particuliers | 6,3 | 6,1 | 6,6 | 6,7 | 6,0 |
| Services tarifés | 10,0 | 9,7 | 12,1 | 13,4 | 14,6 |
| Ensemble des institutions membres | 17,3 | 17,5 | 19,7 | 21,3 | 22,3 |

Levier financier : actif moyen / avoir moyen des actionnaires

Ratio du capital réglementaire à risque, selon les normes de la BRI (en pourcentage)

| <i>A la fin de l'exercice des institutions membres</i> | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Activités internationales | 15,4 | 15,1 | 14,4 | 11,9 | 11,9 |
| Activités régionales | 16,1 | 16,2 | 14,5 | 12,9 | 12,0 |
| Prêts hypothécaires résidentiels | 22,7 | 22,1 | 21,9 | 16,7 | 16,2 |
| Prêts aux entreprises | 23,6 | 21,5 | 19,7 | 15,7 | 17,4 |
| Prêts aux particuliers | 24,1 | 16,8 | 16,0 | 15,0 | 16,2 |
| Services tarifés | 43,7 | 42,5 | 34,9 | 21,5 | 22,6 |
| Ensemble des institutions membres | 16,0 | 15,7 | 14,8 | 12,3 | 12,2 |

Capital réglementaire à risque, selon les normes de la Banque des règlements internationaux (BRI) : total du capital réglementaire / actif pondéré en fonction des risques

Qualité de l'actif – par groupe affinitaire

Croissance de l'actif (en pourcentage)

| <i>A la fin de l'exercice des institutions membres</i> | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|--|------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| Activités internationales | 7,9 | 8,3 | -5,1 | 19,7 | 10,9 |
| Activités régionales | 8,8 | 6,8 | 2,5 | 13,9 | 2,6 |
| Prêts hypothécaires résidentiels | 57,1 | 11,1 | 11,7 | 15,0 | 11,8 |
| Prêts aux entreprises | 11,3 | -9,3 | -6,8 | 52,5 | 30,4 |
| Prêts aux particuliers | -7,6 | 3,5 | -1,0 | 18,0 | 33,4 |
| Services tarifés | 21,1 | -12,8 | -19,8 | 13,9 | 14,5 |
| Ensemble des institutions membres | 9,2 | 7,9 | -4,4 | 19,1 | 10,4 |

Croissance de l'actif : croissance d'une année à l'autre

Éléments d'actifs douteux par rapport au total de l'actif (en pourcentage)

| <i>A la fin de l'exercice des institutions membres</i> | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| Activités internationales | 0,5 | 0,7 | 0,7 | 0,4 | 0,2 |
| Activités régionales | 0,5 | 0,6 | 0,7 | 0,6 | 0,3 |
| Prêts hypothécaires résidentiels | 0,4 | 0,5 | 0,3 | 0,4 | 0,3 |
| Prêts aux entreprises | 4,0 | 1,5 | 1,7 | 0,6 | 0,5 |
| Prêts aux particuliers | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,3 | 0,2 |
| Services tarifés | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,8 | 0,3 |
| Ensemble des institutions membres | 0,5 | 0,7 | 0,7 | 0,4 | 0,2 |

Éléments d'actifs douteux (bruts) / total de l'actif (brut)

Prêts douteux par rapport au total des prêts (en pourcentage)

| <i>A la fin de l'exercice des institutions membres</i> | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| Activités internationales | 0,9 | 1,3 | 1,3 | 0,8 | 0,4 |
| Activités régionales | 0,8 | 1,0 | 1,3 | 1,1 | 0,5 |
| Prêts hypothécaires résidentiels | 0,3 | 0,3 | 0,4 | 0,3 | 0,2 |
| Prêts aux entreprises | 5,3 | 2,0 | 2,2 | 0,8 | 0,7 |
| Prêts aux particuliers | 0,3 | 0,2 | 0,3 | 0,3 | 0,2 |
| Services tarifés | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Ensemble des institutions membres | 0,8 | 1,2 | 1,3 | 0,8 | 0,4 |

Prêts douteux (bruts) / total des prêts (bruts)

Provision générale par rapport à l'actif pondéré en fonction des risques (en pourcentage)

| <i>A la fin de l'exercice des institutions membres</i> | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| Activités internationales | 0,6 | 0,8 | 0,8 | 0,6 | 0,5 |
| Activités régionales | 0,7 | 0,9 | 0,9 | 0,7 | 0,6 |
| Prêts hypothécaires résidentiels | 0,4 | 0,5 | 0,5 | 0,5 | 0,5 |
| Prêts aux entreprises | 0,7 | 0,6 | 0,7 | 0,6 | 0,6 |
| Prêts aux particuliers | 1,9 | 3,5 | 4,4 | 2,4 | 2,2 |
| Services tarifés | 0,1 | 0,3 | 0,2 | 0,2 | 0,1 |
| Ensemble des institutions membres | 0,7 | 0,8 | 0,9 | 0,6 | 0,5 |

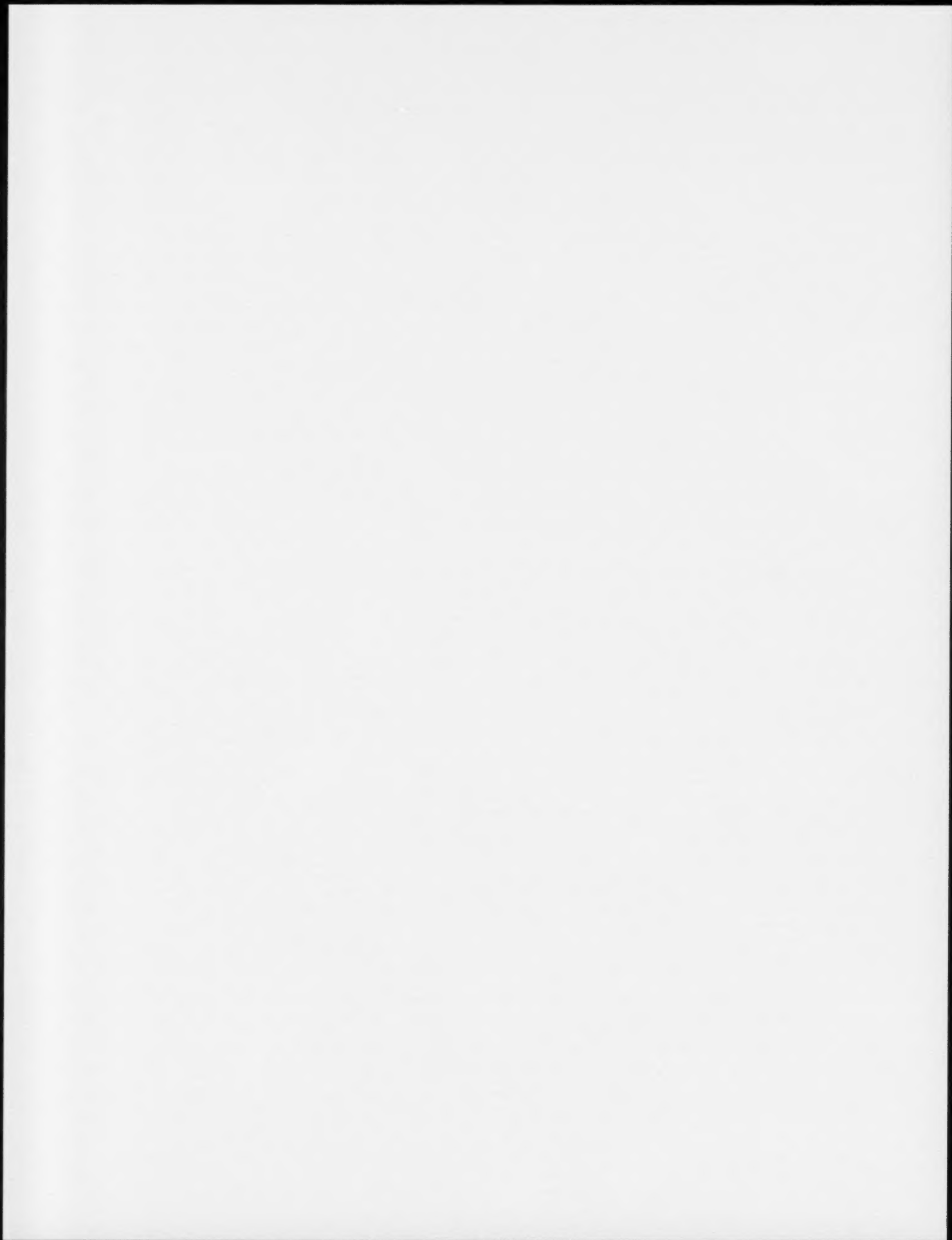
Provision générale / actif pondéré en fonction des risques

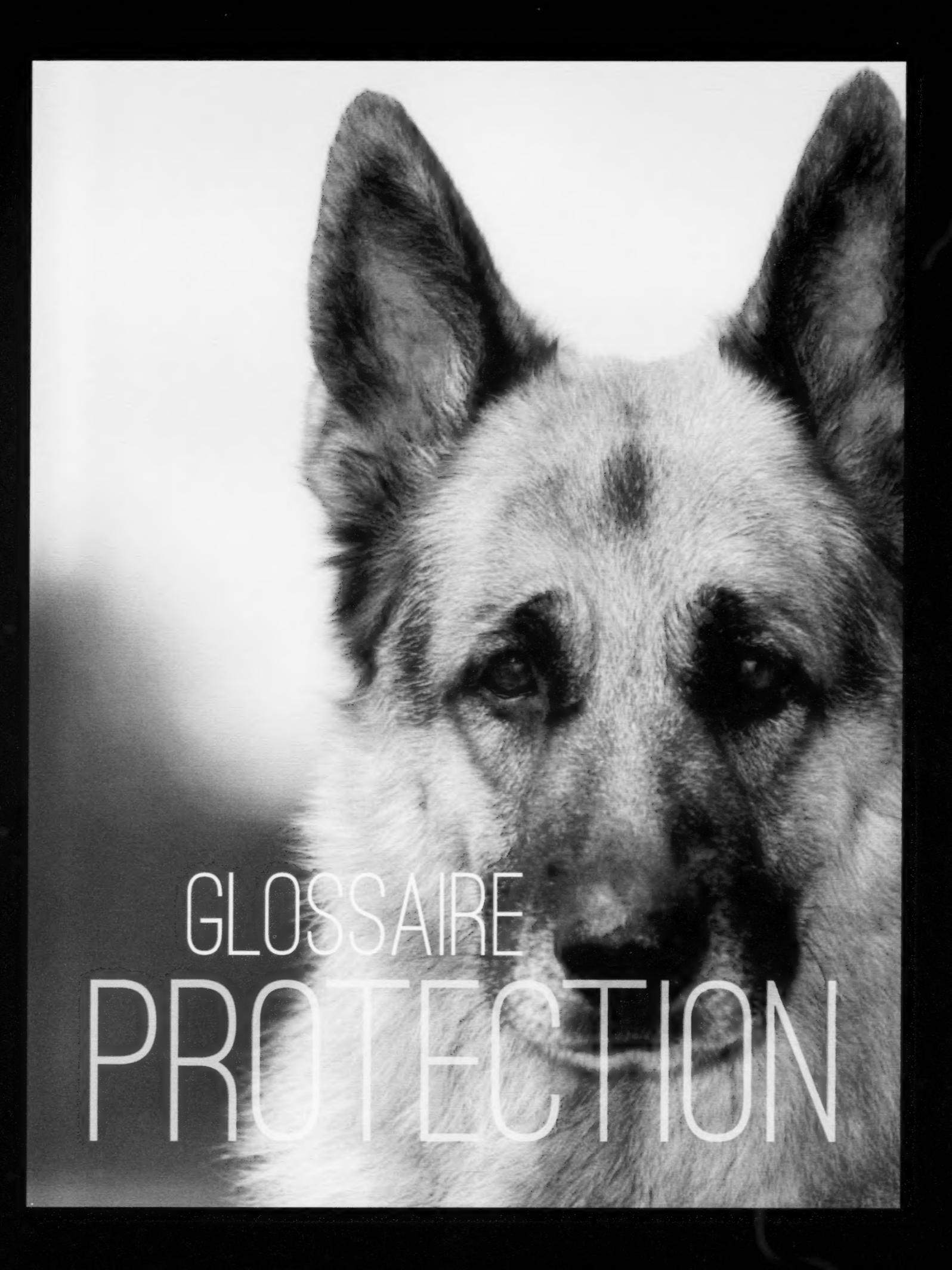


Prêts douteux nets par rapport à l'avoir des actionnaires (en pourcentage)

| <i>A la fin de l'exercice des institutions membres</i> | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|--|------------|------------|------------|------------|-------------|
| Activités internationales | 1,7 | 4,5 | 3,7 | 0,4 | -2,9 |
| Activités régionales | -0,2 | -0,1 | 1,8 | 1,5 | -3,4 |
| Prêts hypothécaires résidentiels | 2,9 | 1,0 | 2,2 | 0,9 | -1,3 |
| Prêts aux entreprises | 21,2 | 3,4 | 6,1 | 0,0 | -1,3 |
| Prêts aux particuliers | -7,3 | -20,4 | -26,4 | -14,5 | -12,2 |
| Services tarifés | -0,2 | -0,6 | -0,6 | -0,7 | -0,7 |
| Ensemble des institutions membres | 1,5 | 3,3 | 2,7 | 0,1 | -3,1 |

Prêts douteux (nets) / avoir moyen des actionnaires





GLOSSAIRE
PROTECTION

Glossaire

Accord de Bâle III : Troisième d'une série d'accords de Bâle, Bâle III se veut une réponse aux lacunes de la réglementation financière mises au jour par la crise financière. Bâle III vient renforcer les exigences en matière de fonds propres et met en place de nouvelles exigences réglementaires concernant la liquidité et le ratio de levier financier des banques. (*Basel III Accord*)

BRI (Banque des règlements internationaux) : La BRI a pour mandat d'appuyer les banques centrales dans leur soutien à la stabilité monétaire et financière, d'encourager la coopération à cet égard sur la scène internationale et de servir de banque pour les banques centrales. Elle a son siège social à Bâle, en Suisse. (*Bank for International Settlements (BIS)*)

Compte d'épargne libre d'impôt : Le compte d'épargne libre d'impôt (CELI) donne aux Canadiens une façon d'épargner à l'abri de l'impôt, et ce, leur vie durant. Le CELI peut contenir toute une gamme de produits financiers et autres types de placement. Le Budget fédéral de 2009 a modifié la Loi sur la SADC pour que les CELI fassent l'objet d'une protection d'assurance-dépôts distincte. Il convient toutefois de noter que seuls les dépôts assurables détenus dans un CELI sont protégés par la SADC. (*Tax-Free Savings Accounts*)

Dépôt : Tel que le définit la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*, un dépôt est le solde impayé de l'ensemble des sommes reçues d'une personne ou détenues au nom de celle-ci par une institution membre de la SADC dans le cadre normal des activités de cette dernière en matière de prise de dépôts, celle-ci étant tenue :

- (a) d'une part, de le porter au crédit du compte de cette personne ou de délivrer un document aux termes duquel l'institution membre est le principal obligé,
- (b) d'autre part, de rembourser les sommes, sur demande du déposant, à échéance ou dans un délai déterminé suivant une demande à cet effet, y compris les intérêts afférents à ces sommes. (*Deposit*)

Dépôt assurable : Pour être couvert par l'assurance-dépôts fournie par la SADC, un dépôt doit : être effectué en dollars canadiens, être payable au Canada dans un délai de cinq ans suivant la date de dépôt, et être confié à une institution financière membre de la SADC. Constituent des dépôts assurables : les sommes versées dans des comptes d'épargne et de chèques, les dépôts à terme – comme les certificats de placement garanti (CPG), les mandats et les traites ainsi que les traites et chèques certifiés. Tous les dépôts ne sont pas assurables. Par exemple, la SADC n'assure pas les dépôts en devises, les placements hypothécaires, les actions et les fonds communs de placement. (*Eligible Deposit*)

Dépôt en commun : Dépôt détenu par plusieurs copropriétaires dont le droit de copropriété est clairement consigné dans les registres de l'institution membre qui détient le dépôt. (*Joint Deposit*)

Examen préparatoire : Examen par la SADC ou une personne désignée par celle-ci des registres, des dossiers et des comptes d'une institution membre pour connaître l'état de son passif-dépôts lorsque la SADC est d'avis qu'un remboursement des dépôts assurés serait dans l'intérêt des déposants et de la SADC et qu'elle devrait se préparer à effectuer un tel remboursement. (*Preparatory Examination*)

Examen spécial : Examen, par la SADC ou en son nom, des activités d'une institution membre pour un motif déterminé, au moment fixé par la SADC. L'examen spécial consiste à examiner les actifs et les passifs d'une institution membre, dans le but d'évaluer le risque de perte qu'ils pourraient représenter pour la SADC. Cet examen permet à la SADC de comparer les stratégies d'intervention auxquelles elle pourrait recourir (remboursement des dépôts assurés ou autres solutions) en vue de minimiser ses risques de perte. (*Special Examination*)



Exercice comptable des primes : Période s'étalant du 1^{er} mai au 30 avril de l'année suivante.
(*Premium Year*)

Financement *ex ante* : Constitution d'une provision ou d'une caisse devant servir au remboursement des dépôts assurés en cas de faillite d'une institution membre, et qui correspond, dans le cas de la SADC, à la somme des résultats non distribués et de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts.
(*Ex ante Funding*)

Institution membre : Banque, société de fiducie, société de prêt ou association régie par la *Loi sur les associations coopératives de crédit* dont les dépôts sont assurés par la SADC. (*Member Institution*)

Institution-relais : Institution membre de la SADC mise sur pied temporairement pour préserver les fonctions essentielles d'une institution membre de la SADC qui ne serait plus viable et contribuer au maintien de la stabilité financière. (*Bridge Bank*)

Nommé (ou membre) d'office : Désigné à une deuxième fonction de par une nomination à une première. Par exemple, les titulaires de certains postes de hauts fonctionnaires (le gouverneur de la Banque du Canada, le surintendant ou un surintendant adjoint des institutions financières, le sous-ministre des Finances ou le commissaire de l'Agence de la consommation en matière financière du Canada) siègent automatiquement au conseil d'administration de la SADC tant qu'ils exercent ces fonctions. (*Ex Officio*)

Point de base : Un point de base équivaut à 0,01 pour 100. (*Basis Point*)

Primes : Sommes que la SADC perçoit des institutions membres pour protéger les dépôts assurables qu'elles détiennent. Les primes sont calculées une fois l'an au prorata du passif-dépôts assurable qu'une institution détient au 30 avril. La SADC est dotée d'un barème de primes différentielles en vertu duquel les institutions sont classées dans l'une des quatre catégories de tarification établies. Les institutions les mieux cotées payent le taux de prime le plus bas. (*Premiums*)

Ratio de fonds propres de catégorie 1 : Mesure des fonds propres durs sur les actifs pondérés en fonction des risques. (*Tier 1 Capital Ratio*)

Règlement de faillites : Procédure visant à régler les affaires d'une institution membre en faillite par la voie d'une solution durable permettant d'en continuer l'exploitation ou bien par la voie d'une liquidation ordonnée. (*Failure Resolution*)

Remboursement des dépôts assurés : Procédure suivant laquelle la SADC s'acquitte de son obligation d'assureur envers les déposants d'une institution membre en faillite, en les indemnisant pour la perte de leurs dépôts assurés. Deux modes de remboursement des dépôts sont prévus : 1) la SADC émet des chèques aux déposants assurés ; 2) elle vire à une autre institution membre un montant égal aux dépôts à vue assurés dont les déposants sont titulaires. (*Payout*)